全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

没有一夜致富的点金术，只有一生受用的理财法。

一生的理财计划

陈 容/编著

赚钱是你为金钱打工，理财是金钱为你打工，本书将彻底改变你的财富积累方式。

投资理财没有什么特别的奥秘，也不需要复杂的技巧，观念正确就能完全做到，理财也不过是要培养一种别人很难养成的习惯。

企业管理出版社
ENTERPRISE MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一生的理财计划

陈 容／编著

企业管理出版社

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图书在版编目（CIP）数据

一生的理财计划/陈容编著. -北京：企业管理出版社，2008.5

ISBN 978-7-80197-979-7

Ⅰ.一… Ⅱ.陈… Ⅲ.①家庭管理：财务管理-基本知识②私人投资-基本知识 Ⅳ.TS976.15 F830.59

中国版本图书馆CIP数据核字（2008）第063426号

书　　名：一生的理财计划
作　　者：陈　容
责任编辑：萍　艳
书　　号：ISBN 978-7-80197-979-7
出版发行：企业管理出版社
地　　址：北京市海淀区紫竹院南路17号　　**邮编**：100044
网　　址：http://www.emph.cn
电　　话：出版部 68414643　　发行部 68414644　　编辑部 68428387
电子信箱：80147@sina.com　　zbs@emph.cn
印　　刷：北京毅峰迅捷印刷有限公司
经　　销：新华书店
规　　格：170毫米×230毫米　16开本　18印张　250千字
版　　次：2008年7月第1版　2008年7月第1次印刷
定　　价：36.00元

版权所有　翻印必究·印装有误　负责调换

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

前　言

“个人理财”是一个时髦的词儿，然而一般人对理财的认识存在着两个误区：一是认为理财就是生财，就是今年投下 10 万，明年收获 12 万，也就是投资赚钱；二是认为理财是有钱人的事儿，老百姓没有几个钱，无所谓理不理财。实际上，这两种理财观念都是狭隘的。理财其实是一种个人或家庭的人生规划，从根本上讲是指我们要善用钱财，尽量使得个人及家庭的财务状况处于最佳状态，从而提高生活质量。如何有效地利用每一分钱，如何及时地把握每一个投资机会，是理财的关键所在。同时，理财与我们每个人的生活息息相关，理财不是富人的专利—— 个人理财是人生规划 。

个人理财，是在对个人收入、资产、负债等数据进行分析整理的基础上，根据个人对风险的偏好和承受能力，结合预定目标运用诸如储蓄、保险、证券、外汇、收藏、住房投资等多种手段来管理资产和负债，合理安排资金，从而在个人风险可以接受的范围内实现资产增值最大化的过程。

现代意义的个人理财，不同于单纯的储蓄或投资，它不仅包括财富的积累，而且还囊括了财富的保障和安排。财富保障的核心是对风险的管理和控制，也就是当自己的生命和健康出现了意外，或个人所处的经济环境发生了重大不利变化，如恶性通货膨胀、汇率大幅降低等问题时，自己和家人的生活水平不致受到严重的影响。

“个人理财”是随着人民收入的增加、生活质量的提高而出现的。也许人们最能将自身与理财联系起来的字眼也无非是把钱存到银行去，再近一点，说到理财就是炒股赚钱了。然而，在发达国家，人们从小就要接受理财的训练。比如从 2000 年起英国政府便作出决定，从 5 岁开始，一个儿童就必须在学校里接受以“善用金钱”为主题的理财教育，初级的课程包括：钱是从哪里来的，可以有什

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

么用途；7 岁以后，便要逐步学习如何妥善处理自己的金钱，如何经由储蓄来确保以后生活的需要，以及影响人类使用金钱、储蓄金钱的各种因素，务必使他们懂得如何运用自己的零用钱、控制预算和善用金融服务。所以，理财是人们适应商品经济、是进一步社会化所必需的，理财是社会进步的表现。理财应当以生活质量的提高、人生目标的实现为终极目的。其中，财富的增加只是一个方面，而财富的安全、个人的现实的社会责任都是理财所必须要考虑的因素。所以，理财不仅仅是富人的事，有钱人也有不善理财的，而没钱的人通过系统的人生规划、科学的理财，同样可以达到“财务自由”的境界。

国外的个人理财服务已相当成熟，在发达国家和地区，个人理财已几乎深入到每一个家庭。国外把个人理财分为生活理财与投资理财两部分：生活理财，指的是如何把未来妥善安排、设计好，以不断提高生活品质，即使到老年，也能保持相当高的生活水平；投资理财，指的是不断调整存款、股票、基金、债券等投资组合，以取得最好的回报，每个人只要将自己对财产规模、生活质量、预期目标和风险承受能力告诉专业理财机构，对方就能替客户量身定制理财方案，还能代理操作，同时跟踪、评估绩效，并不断修正。即使是对理财一窍不通的人，只要委托了专业理财机构进行操作，也能获得理想的回报。

另外，在实际中，对于具体的操作及选择，本书中的资料仅供参考，不构成投资建议，投资者需根据自身的情况及市场的变化而定，切不可盲目采用。

编者

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

目录
CONTENTS

第1章 理财智慧——通向财富自由的金光大道

1.1 认识理财与个人生活紧密相连的重要性 / 1
1.2 现代人实现财务自由的愿望 / 4
1.3 投资理财需要一种怎样的理性心态 / 8
1.4 哪些才是健康的财富管理行为 / 14

第2章 个人理财必备知识

2.1 个人理财的基本知识 / 18
2.2 实现财富增长时的风险规避 / 29

第3章 理财规划——正视你的财务现状

3.1 个人财务诊断：你需不需要理财 / 32
3.2 家庭报表分析（一）——家庭资产负债表的编制及分析 / 36
3.3 家庭报表分析（二）——家庭收支表的编制及分析 / 44

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3.4 你的财务现状及理财规划 / 51
3.5 如何根据生命周期制定理财规划 / 58

第4章 热门理财方式
4.1 股票产品——让我欢喜让我忧 / 66
4.2 基金产品——请专家做投资组合 / 87
4.3 黄金产品——让通胀带来的痛苦轻些 / 101
4.4 外汇产品——可以24小时投资 / 112
4.5 期货产品——对未来的投资 / 119

第5章 稳健理财方式
5.1 债券投资——其实很容易接近 / 129
5.2 银行产品——安全的投资 / 134
5.3 保险产品——资产幸福的守门员 / 143

第6章 个人/家庭居住规划及房地产投资
6.1 精明快乐居住规划 / 153
6.2 租房还是买房 / 169
6.3 房地产投资规划 / 181

第7章 家庭教育投资计划
7.1 “未雨绸缪”——教育金规划越早越好 / 191
7.2 看看你的孩子属于哪种类型 / 200
7.3 做适合自己的教育投资规划 / 205

第8章 退休养老理财规划
8.1 晚年生活的保障——养老金 / 213
8.2 退休养老规划 / 219

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

目录

第9章 合理税务筹划

9.1 认识你身边的税收 / 228

9.2 税务合理筹划 / 241

第10章 遗产规划

10.1 生命周期之外的财务规划 / 262

10.2 遗嘱——正悄悄走入生活 / 266

10.3 遗产早安排，实现资产合理分配 / 276

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第1章

理财智慧

——通向财富自由的金光大道

1.1 认识理财与个人生活紧密相连的重要性

1.1.1 结束老鼠赛跑的游戏

什么叫做“老鼠赛跑”？

有个现金流的理财游戏，玩过吗？

有本畅销书——《富爸爸穷爸爸》，看过吗？

我们认真地工作，期待加薪、晋升。

加薪之后，才能增加消费！然后，继续认真地工作，再增加消费！

我们不停地辛苦工作，似乎只为了买更多的东西！我们像不像在老鼠笼里不停地踩着转轮轮的宠物鼠？它不停地跑，却永远逃不出老鼠笼！

让钱为你工作吧！当你的钱创造出来的“非工资收入”大于“支出“时，我们就能不用再为付账单而工作。那时候，如果你持续工作是因为你想工作，而不是必须工作。

“非工资收入”——不工作也能有的收入，比如房租、利息收入等。当我们不用工作也能有足够的钱支付“总支出”时，我们的财务生活就自由了！

其做法是——“减少支出”，省下一些钱，用于增加“正确的投资”，“让投资的固定收益大于支出”。

不记账、不节流、不投资、乱投资，几乎注定要一辈子困于——老鼠赛跑的游戏！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1.1.2 必须理财，否则幸福“缩水”

你是否在急切需要用钱时捉襟见肘？你是否在为选择合适的投资项目而举棋不定？你是否为将来的退休养老发愁……21 世纪的人不应该仅仅只有“智商”，还应该具备一定的“财商”，应该养成良好的理财习惯，为自己的现在和将来精打细算。

在解读如何理财的时候，我们可以把目光放到两千年前，两千年前的商人已经诠释了财富的秘密，那就是我们今天讲的一些基本理念，所以我们看过一本书《巴比伦的富翁》两千年前写在泥板上的和现在几乎一样。如果你把黄金埋在地里不运用，黄金也不会升值；如果投资于不认识的人、不熟悉的行业，黄金会离你而去；如果你能适当地运用它，它就是你的朋友。这和今天没有什么两样。它一方面讲述了财富的历史，另一方面介绍了如何持有财富及增值财富的现实，并展望未来我们将有什么样的财富之路。

金钱是我们改善生活状态的工具。掌握驾驭现有财富的能力，才能让金钱成为我们忠实的仆人。有句意大利谚语这么说：“让金钱成为我们忠心耿耿的仆人，否则，它就会成为一个专横跋扈的主人。”那么，你是金钱的主人还是金钱的奴隶呢？

先来看两个例子吧！

1. 读存折的“幸福”生活

张总通过自己的辛苦创业，从 10 年前的一个穷小子成为了今天的千万富翁，现在他的资产已经超过了 2000 万人民币。他有一家工厂，每个月可以为他带来几十万的净收入，但是他的家庭月支出只有 7000 元。这个数字恐怕和上海一个普通白领家庭的月支出是差不多的。

可是在他看来，实在没有需要花钱的地方。每天他都在为自己的工厂而忙碌，早上匆匆忙忙去工厂，晚上很晚才回家，大部分的晚饭都是在工厂里的食堂吃的。他也不讲究穿着，因为几乎每天都是和工人们在一起，接触到的客户也大多和他一样衣着随便。他也不去度假，因为没有时间，每天他都需要盘算自己的生意，想着如何把工厂扩大、如何应对新的竞争对手。他也没有什么特别的爱好，同样也是因为没有时间。

他幸福吗？他想了想，说除了看到自己存折上的数字在变多，会有幸福的感

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

觉，别的时间他觉得自己的生活和10年前几乎没有太大的差别。

2. 我的“幸福”不包括还款日

没有时间花钱的人不幸福，那每天忙着花钱的人幸福吗？Moon的答案是：除了还款日。

Moon是南京西路上一栋甲级写字楼里的白领，和这个城市里很多的年轻白领一样，Moon属于典型的“月光族”。Moon的生活理念是宽待自己，“我可不想像老一辈那样生活，省吃俭用，买件上千元的东西就心疼得不得了。存了一辈子的钱，到头来韶光已逝，白白耽误了生命里最美好的时光。”对于每个月不算多也不算少的工资，她总有办法把它们统统花掉。

Moon说，她要让每一天都很美好，的确她也做到了——衣柜里、化妆台上满目名牌，出门打车，吃饭下馆子，每年的假期都选最时兴的旅游目的地。不过Moon的美好生活也有例外，那就是信用卡的还款日。

“不知道为什么信用卡账单上的欠款额总是比我的预计要高出不少。”Moon说，为了弥补上这个缺口，Moon不得不花尽心思。“以前是找父母借，可是时间长了自己也不好意思了。”不得已之下，Moon只得重新申请了两张信用卡，“我的工作稳定，收入也不算低，申请信用卡还是很简单的。”卡套卡的还款方式总算可以帮Moon渡过难关，不久Moon找到了更好的替代工具，那就是信用卡分期付款。一笔大额消费分成了12期，也就成为了Moon眼中的“零头”。

可是最近Moon发现，看上去不起眼的“零头”凑在一起，也给自己带来了不小的负担：“这个月我要支付四五千元的分期付款费用，加上日常的信用卡欠款三千元左右，还有不可少的房租、生活费用……”雪片般飞来的账单，不断地在还款日之间“调头寸”，Moon开始反省自己的生活是不是真的幸福？

3. 学会驾驭财富

看上去，张总和白领Moon是生活中的两个极端。一个拥有丰厚的财富，却不懂得如何去享受金钱带来的乐趣；而另一个拼命透支金钱的乐趣，却不知这需要财富作为基础。但他们也有共通之处，他们都不知道该如何正确地支配自己所拥有的财富。换言之，他们是金钱的奴隶，而不是金钱的主人。

“钱、钱、钱……”千万富翁拥有了大量的财富，但却还没有获得使用或者驾驭财富的能力，这使得他的生活与没有财富的人没有本质的区别。“月光族”Moon会花钱，会享受人生，可是她所驾驭的财富却不是自己能力范围之内的，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

透支明天的钱来获得今天的享受，看上去 Moon 最美妙的时光没有空度，但其实她成了明日财富的奴隶，为了无尽的信用卡账单，她需要拼命地为金钱打工，而不是做金钱的主人。

因此，无论是千万富翁还是“月光族”，要想摆脱被动的局面，从奴隶翻身到主人，其实也不难。金钱只是我们用于改善生活状态的工具，在自己可以支配的财富基础上，只要掌握驾驭财富的能力，按照自己的实际能力选择相应的生活，就能让金钱成为我们忠实的仆人。

现在越来越多的人开始重视理财对生活的影响，看了很多朋友的理财心得，颇有感慨，也产生了很多的感悟，大家都意识到了理财的重要性，也在不断努力学习经验以根据自己的需求进行理财。

不管是买基金或是做股票都只是理财的一种手段，而理财更应该是一种生活态度，一种为自己的生活做长期规划和保障的态度。理财观念是一生一世的事，从三岁顽童到耄耋老年，只要生命存在，只要你需要生活，不管月收入多少都应该有自己个性化的理财计划。因为理财的真正目的是更好地打理自己的生活，在财务自由的保障下过自己想要过的生活。

要幸福理财，就要把理财当成幸福生活经营的一部分。理财是通往幸福的途径，理财需要我们抬头望向远方，认清目标，调整方向，合理运用手中财富，让我们通向幸福的彼岸。

1.2 现代人实现财务自由的愿望

1.2.1 当理财成为关键词，从容驾驭财富通向幸福之路

“你不理财，财不理你”，这看似充满文字游戏色彩的话语，现今却已成为深入人心的一种理念。据统计，在城市中产阶级最关心的名词排名中，“理财”一词名列前茅。一般人谈到理财，想到的不是投资，就是赚钱。实际上，理财的范围很广，理财是理一生的财，也就是个人一生的现金流量与风险管理。我们也可以很粗浅地将“理财”理解为对家庭资产最有效的保值增值的一项系统工程。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一夜之间，一个穷光蛋成为了百万富翁；几天之内，一个千万富翁又变成了沦落街头的穷鬼。

这样的暴富者大起大落的故事，离我们并不遥远。

其中，有因为博彩等彩票中奖的，也有因为赌博等不良嗜好的，还有不恰当地参与高风险的期货交易所导致的，还有则是对于自己的职业生涯规划欠妥的（如明星的暴富与破产）。

一个普通人曾在短短4年间经历了一场“财富从天而降却又突然消失”的浓缩型人生戏剧。2000年农历除夕夜，王某意外地获得了500万元的体育彩票大奖，成为让无数人羡慕不已的幸运儿；然而5年后，不仅数百万元资金被消耗一空，他还遭遇了亲情的背离，自己还身患癌症，人生的不幸让人们唏嘘不已。

当与这位传奇人物面对面地交谈时，他感慨万千地说：“老天爷和我开了个不大不小的玩笑……”

当得知获得500万巨额福利彩票中奖之时，他非常激动，也觉得非常幸运和幸福，甚至几天几夜没有真正好好睡着。之后，他为自己的家庭、为兄弟姐妹们购置房产，为家乡建立公益设施，借钱给朋友做生意，等等。没多久，他的这笔钱就因为自己缺乏理性的财富规划而消耗殆尽了，他的幸福仅仅持续了几个月。随后，他变得更加不幸福，陷入长达数年的无尽的痛苦与懊恼之中。

虽然，让这样的人生大喜大悲集中在一个人的身上似乎残酷了些，像中彩票这样的几率或许也很低，但是我们无法否认，身边的很多人都存在“一夜暴富”的思想。

“一夜暴富”的幸福无法持久。希望一夜暴富，这样的心理并不难理解。因为依靠理性的投资致富，需要时间和耐性，需要缓慢的积累。而当我们大多数人都在为积攒人生的第一桶金而辛苦劳累的时候，有这样一群人，他们或是投注彩票中了大奖，或是得到馈赠、继承遗产，一下子从财富的初级阶段直接跃到了高阶。他们是幸运的，不需要积累就直接成为了百万富翁甚至千万富翁。

然而，一夜暴富幸福么？如果真能一夜暴富，也许是很幸运的。但是，希望一夜暴富之人，通常都缺乏基本的投资理财能力，他们本身就是这种特别感性的人，虽然天天盼着发财，却没有真正做好“迎接巨额财富”的良好心态和“如何使用巨额财富”的理性规划。他们可能会偶然得到暴富的机会，但财富也会很快离他们远去。许多中奖者还笑着说：“我现在还在买彩票，希望继续中大奖。”但是，抱有以为巨额奖

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

金可以保来一辈子幸福这种想法的人，往往都会因为非理性的消费、缺乏规划的投资，在短短几年的时间内就花光所有的钱，又让自己回到贫穷。

所以，一夜暴富并不等同于幸福。而且，由于人的幸福感会随着财富由小变多而快速提升，更会因为财富的由多变少而导致幸福感的骤然下降。大多数人是很难承受这样的大起大落的。

人生如戏，戏如人生。如果不希望经常在大喜大悲中过，而是希望寻求平静和谐的生活质量，那么，在追求财富的过程中，我们应该努力做一个稳当的“长跑冠军”。“慢牛”致富才能保持幸福感；而在“疯牛”型的市场，就像股票投资，有些人可以在一两个月之内翻几番，但这样的快速增值并不稳健。多年来的经验告诉我们，钱来得快，去得也快。所以，应该选择稳健的增值方式。张先生认为：如果手里股票和基金加起来差不多有100万元的总数，只要每年收益率超过10%，也就是说每年的股票投资收入能超过10万元，就非常好了，足够平常进行旅游等大宗消费了。他是北京一家企业的中级主管，他觉得自己现在的投资状况不错，生活也很幸福。

张先生还认为：“就像我们国家，在经济新兴快速发展的时候，每年GDP增速都会很快，一般都会超过10%，但是这表明经济有些过热。大热之后很可能出现大冷，所以国家在不停地进行宏观调控。且不说调控效果如何，但这样一个意图很明显，就是希望我们国家的经济社会能保持一个良性的、均衡的、长期的发展。”

没有财富，当然很难谈及幸福生活，但财富膨胀到一定程度以后，财富增长对于人的幸福感影响的效用越来越低。看来，个人财富也只有进入一个可持续发展的通道，才会比较良性。让我们都努力争取成为个人财富增长路上的“长跑冠军”，让我们的财富和幸福时光更加持久。

1.2.2 把好收支两道门，稳健投资让幸福更长久

家庭理财包括收支两条线。俗话说：“清官难断家务事”，开支方面会涉及心理满足等许多主观因素。而平时大量的开支消费行为是我们在不由自主地经受暗示的情况下做出的，其实许多开支我们在事后都会认为是可有可无的。所以，在消费中，如果我们不事先做好详细的规划，挣多少钱，都会在不经意间花出去的。至于投资，如果将家中所有的钱都拿去投入股票，大把大把赚取高额收益，幸不幸福？当然幸福。可是，我们无法保证“大把大把地通过股票投资取得高额收益”，所以，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这样的选择无法保证长久的幸福。选择相对稳健的、适合自己的投资工具，注重分散各类市场的风险，让自己的资产配置更恰当，保持合理的流动性和收益性，更容易安心、稳定地找到幸福的致富轨道。对于大多数人而言，要想找到更加便捷的通往幸福理财之路，不妨选择稳健的投资理财方式，可以说，稳健投资比激进型投资更容易获得幸福感。而收入方面，相信大家经常苦闷的是：老板开的薪水太低、行业竞争趋于激烈而利润普遍下降，等等。其实，如果钱那么好挣的话，大家也没有想要理财的积极性了。对于大多数人来说，短期收入是刚性的，想挣快钱难免经受相当的风险，所以，在把握住难得的几次商机之前，我们的收入只能缓慢地增长。

1.2.3 理财让生活有尊严，财富有保障才能让幸福无忧

很多人都认为，现在手头那么点活钱，有什么必要理财？等自己有了500万，再好好开始考虑理财的事情也不迟。殊不知，很快积累500万的机会从来都只属于少数的幸运儿，难道在漫长的积累过程中我们只能采取消极的态度吗？两个资产程度几乎相同的人，一个没有风险保障，一个拥有风险保障，后者的幸福感显然会更强。没有人身长期规划、保障缺失将会让致富变得不安全。在美国大都市里所谓的“dead time”时间段（凌晨1时4时），像麦当劳、肯德基这样的快餐厅中会有一些白发苍苍的老年人在打工，也许你认为他们一定一直以来都从事体力劳动，以致本应安享晚年之时还要为生计奔波。恰恰相反，他们当中有很多人在年轻的时候拥有令人羡慕的职位和高品质的生活，而他们唯一忽视的就是对未来生活在财务上的准备：过度消费和投资失败使他们不得不面对困窘的处境。造成这种被动局面也许不是因为做错了很多事情，而是因为他们有太多该做的事情没有做。理财就是即使当我们一辈子也没有发横财的机会，但仍然可以生活得有尊严的必要保障。

1.2.4 先储蓄后消费，累积财富、稳健投资让幸福更长久

人生的每个阶段有不同的生活目标，要实现这些目标就要增收节支。工作收入、理财收入是源头活水，而许多难以回避的开支，包括日常生活开支、孩子教育支出、贷款本息、保费支出、医疗开支，这些刚性开支就是每个家庭所不得不面对的潜在负债。而生活在大都市里，我们每个人都能感觉到这些开支的日益提高，并且在可预见的未来难以大幅下降。

另外，随着就业高峰的来临、高校的持续扩招以及经济结构的调整，大批劳

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

动力进入就业市场，大量工作面临转型，我们每个人都能感觉到就业方面的压力，薪资报酬很难在短期内大幅提高。在这两方面的夹逼下，养成良好的理财习惯和进行合理的理财规划的重要意义日益凸显。

理财说起来其实不复杂：会理财的人先储蓄后消费，不会理财的人先消费后储蓄。对于大部分工薪阶层来说，每月工资到账之后，应该先扣除硬性开支，比如生活支出、房贷、车贷、手机费等难以压缩的开支，剩下的部分至少留下一半进行强制储蓄，可以采取零存整取、基金定期定额投资、月缴储蓄性保险等方式来实现，余下的紧急备用金进行生活费用的开销。这样做的好处不言而喻，使我们有了一笔属于自己的资产，每月聚沙成塔，看着资产不断增长，其中的成就感不言而喻。另外，适度地紧缩开支，减少手中持有的现金，一方面提高资金利用效率，另一方面减少消费的交易成本，可以有效地遏制盲目消费；同时，这样的理财习惯甚至可以使我们的生活被迫规律下来，减少不必要的娱乐，净化我们的心灵，增加与家人相处的时间，提高我们的工作效率。生活中许多珍贵的东西往往是不需要用金钱购买的。

总之，适度紧缩的家庭货币政策与先储蓄再消费的家庭财政政策相结合，可以有效地抑制盲目消费，切实积累家庭资产，提高我们把握未来生活的能力，并以此带动每日开支记账、优化配置家庭资产组合等良好的理财习惯的养成并最终实现财务自由。所以说，美好的生活从定期定额的储蓄开始。

1.3 投资理财需要一种怎样的理性心态

1.3.1 适当降低收益期望值更容易幸福

绝大部分投资者都集中在市场平均收益率的附近，真正能够获得远远高出平均收益的人只是很少的一部分。因此，如果把自己的心态放得更平和，把追求市场平均收益率作为自己的目标，往往更易于实现，也更容易产生幸福感。

知足常乐，古人早就告诉我们这个人生的硬道理；可是知易行难，“贪婪”是人与生俱来的弱点，想要抵挡住财富增长的诱惑又谈何容易。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. 经历彩虹却难挡风雨

去年冬天，笔者遇到一位许久未曾谋面的朋友王小东。小王幸福满面地告诉笔者："我算是尝到理财的乐趣了！"小王是位公务员，有稳定的工作、牢靠的薪水，生活也过得有滋有味。和他稳定的职业一样，小王也一直是个非常保守的投资者。2006年之前，小王的所有资产都放在了定期存款里，虽然一年下来也不过4%的收益，可是小王显得很知足，因为"稳当啊，没有风险"，颇有知足常乐的风范。

直至2006年初，在一位在基金公司工作的老同学的多次"洗脑"之下，小王终于拿出了20万元存款，购买了当时折价率很高的封闭式基金。"开始的时候，也没有特别在意这笔投资，只希望和银行存款的收益差不多就可以了。"直到去年十月份封闭式基金行情大涨，小王才想起去查询一下自己的账户。"惊呆了！"他说。一年不到的时间里，小王账户中的基金市值已经翻番，一次"误打误撞"的投资给小王带来了20万元的收益。"这就相当于我两年辛苦工作的薪水啊！"第一次做投资就有这么大的斩获，小王的幸福感实在难以言表。

可是，时隔一年再次与小王碰面，在他的脸上却找不到去年此时那种幸福的表情。午餐间，小王一边不停地翻看手机上的证券行情，一边惆怅地抱怨："你说说，最近的行情到底是怎么回事？什么时候才能调整结束？"

原来，在封基上收获了一把的小王在犒劳了自己一部小车后，今年又追加了一笔投资进入了股票市场。"不顺利啊！"上半年还算有收获，可是在接连经受"5.30"和"6.20"的打击之后，盈利就已经大幅缩水，自下半年以来由于没有跟上市场的节拍，小王的投资更是节节败退。"最近我的股票是大盘涨，它微跌；大盘跌，它暴跌。"小王叹了口气，"算下来，今年能够赚到20%就已经很不错了。"

2. 平和心态适时调整预期收益

从4%的定期存款收益到20%的股票投资收益，按理说，小王实际获得的投资收益率上涨了500%，同样的投资，赚到的钱也多了好几倍，可是他为什么反倒没有了以前的幸福感呢？

也许经历过了去年以来证券市场大牛市的投资者，或多或少都会有和小王相同的体会。今年赚到的钱比前几年多了，却不曾感受到以往的幸福感。

其实原因也简单，去年以来的牛市行情让投资者赚得盆满钵盈，但随之而来

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的就是对收益预期的大幅提高。“去年以来，基金净值翻两倍、三倍的不在少数，一些投资者似乎把基金净值翻番当成了一种常态。”一位基金公司的客户经理不乏抱怨地告诉记者，“最近的行情不好，每天接到的80%以上的客户电话都是来询问为什么现在基金买了就跌，要不要赎回。”

对于“经历过彩虹”的投资者来说，他们是幸运的，然而从某种意义上说，他们又是不幸的。曾经享受到财富的巨幅增长速度，就把这种增速当成了常态，作为了对预期收益的追求目标，仿佛觉得没有实现去年那样的巨幅增长就是失败，就没有成就感，也就谈不上幸福感。

所以要做到幸福理财，适时地调整对预期收益目标的追求是不可缺少的一项方程式。任何一个投资市场都无法避免波动的产生，只涨不跌的市场是不存在的。而要想在起伏的市场上做到幸福理财，最简单的办法是把预期收益目标调整到市场平均收益的水平。

“很多投资者都觉得自己很聪明，非常具有投资天赋，可以比别人做得更好。但事实上，如果以收益率作为横轴，获得不同收益率的人数作为纵轴，我们就可以发现，其实获得不同收益率的投资者人数也是呈现正态分布的。”东亚银行个人财务及财富管理部副总经理龚耀明先生对投资市场研究多年后分析道，“多年的数据统计也可以看到这一点，其实绝大部分投资者都集中在市场平均收益率的附近，真正能够获得远远高出平均收益的人只是很少的一部分，他们要么具有非常高的市场敏锐度，要么特别勤奋，做出了常人无法达到的努力。”

因此，如果你把自己的心态放得更平和，把追求市场平均收益率作为自己的目标，往往更加易于实现，也更加容易产生理财幸福感。而反之，投资收益率目标如果定得太高，投资时容易躁进而选择高风险的投资标的。一旦市场不好，就会随着市场波动不断转换，结果更难达到理想目标，如此，就更难有幸福感了。

1.3.2 更新你的理财观念：巴菲特的“三要三不要”理财法

巴菲特和索罗斯都是世界上著名的投资家，但两人的投资风格各异。索罗斯喜欢激进和冒险，崇尚“要么赚很多钱，要么赔很多钱”；而巴菲特则看中稳健投资，绝不干“没有把握的事情”。中国人受传统观念影响，一般不喜欢冒险，且多数人不具备索罗斯那样超乎寻常的承受力和判断力，所以，堪称巴菲特投资

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

理念精华的“三要三不要”理财法更适合中国工薪族投资者。

1. 要投资那些始终把股东利益放在首位的企业

巴菲特总是青睐那些经营稳健、讲究诚信、分红回报高的企业，以此最大限度地避免股价波动，确保投资的保值和增值。而对于总想利用配股、增发等途径榨取投资者血汗的企业一概拒之门外。

2. 要投资资源垄断型行业

从巴菲特的投资构成来看，道路、桥梁、煤炭、电力等资源垄断型企业占了相当份额，这类企业一般是外资入市购并的首选，同时独特的行业优势也能确保效益的平稳。

3. 要投资易了解、前景看好的企业

巴菲特与人们只注重概念、板块、市盈率的投资方式不同，凡是投资的股票必须是自己了如指掌，并且是具有较好行业前景的企业。不熟悉、前途莫测的企业即使被说得天花乱坠也毫不动心。

4. 不要贪婪

20 世纪 60 年代的美国股市牛气冲天，到了 1969 年，整个华尔街进入了投机的疯狂阶段，每个人都希望手中已经涨了数倍的股票一直涨下去。面对连创新高的股市，巴菲特却在手中股票涨到 20% 的时候就非常冷静地悉数全抛。后来，股票出现大幅下跌，贪婪的投资者有的血本无归，有的倾家荡产。

5. 不要跟风

2000 年，全世界股市出现了所谓的网络概念股，一些亏损、市盈率极高的股票一沾上网络的边便立即鸡犬升天。但巴菲特却不为所动，他称自己不懂高科技，没法投资。一年后全球出现了高科技网络股股灾，人们这才明白“不懂高科技”只不过是他不盲目跟风的借口。

6. 不要投机

巴菲特的“投资不投机”是出了名的，他购买一种股票绝不在意来年就能赚多少钱，而是在意它是不是有投资价值，更看中未来 5 ~ 10 年能赚多少钱。他常说的一句口头禅是：“拥有一只股票，期待它下个星期就上涨是十分愚蠢的。”

1.3.3 养成良好的投资习惯

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. 把鸡蛋放在一个篮子里

现在大家的理财意识越来越强，许多人认为“不要把所有鸡蛋放在同一个篮子里”，这样即使某种金融资产发生较大风险，也不会全军覆没。但巴菲特却认为，投资者应该像马克·吐温建议的那样，把所有鸡蛋放在同一个篮子里，然后小心地看好它。

从表面看，巴菲特似乎和大家发生了分歧，其实双方都没有错。因为理财诀窍没有放之四海而皆准的真理。比如巴菲特是国际公认的“股神”，自然有信心重仓持有少量股票。而我们普通投资者由于自身精力和知识的局限，很难对投资对象有专业深入的研究，此时分散投资不失为明智之举。另外，巴菲特集中投资的策略基于集中调研、集中决策。在时间和资源有限的情况下，决策次数多的成功率自然比投资决策少的要低，就好像独生子女总比多子女家庭所受的照顾多一些，长得也壮一些一样。

2. 生意不熟不做

中国有句古话叫：“生意不熟不做。”巴菲特有一个习惯，不熟的股票不做，所以他永远只买一些传统行业的股票，而不去碰那些高科技股。2000 年初，网络股高潮的时候，巴菲特却没有购买。那时大家一致认为他已经落后了，但是现在回头一看，网络泡沫埋葬的是一批疯狂的投机家，巴菲特再一次展现了其稳健的投资大师风采，成为最大的赢家。

这个例子告诉我们，在做任何一项投资前都要仔细调研，自己没有了解透、没想明白前不要仓促决策。比如现在大家都认为存款利率太低，应该想办法投资。股市不景气，许多人就想炒邮票、炒外汇、炒期货、进行房产投资甚至投资“小黄鱼”。其实这些渠道的风险都不见得比股市低，操作难度还比股市大。所以自己在没有把握前，把钱放在储蓄中倒比盲目投资安全些。

不熟不做，集中投资。关于不熟不做，很多投资者都比较认可，主要意思就是不熟悉、不了解的上市公司不去参与，把自己投资的目标限制在自己能够理解的范围内。巴菲特多次忠告投资者：“一定要在自己的理解力允许的范围内投资。”观察巴菲特长期持有的股票：可口可乐、迪斯尼公司、麦当劳、富国银行等，每一种都是家喻户晓的全球著名企业，这些企业的基本面容易了解，易于把握。基本面不了解的公司他一般不去参与，在 2000 年全球都在炒网络科技，由于巴菲特设定不熟不做的理念，所以他管理的基金没有去投资网络科技类的上市

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

公司，随后网络科技泡沫破灭，很多投资者亏损惨重，巴菲特管理的基金没有受到影响，仍保持较为稳健的收益。这都是不熟不做的投资理念在操作中的体现。投资者对不熟不做的投资理念多加利用，在操作过程中可以投资一些自己熟悉的公司。熟悉的公司主要分为以下三种：一、自己所在地的上市公司；二、自己所处行业的上市公司；三、基本面比较熟悉易于了解的上市公司。对于这些公司，投资者自己比较熟悉，在操作过程中建议重点考虑。

熟悉的公司主要指公司的基本面信息容易收集、具体经营情况容易把握的公司。在收集信息的过程中，很多重要的信息都是来自于上市公司的年报、半年报或季报，巴菲特在研判相关信息时也有他的独特之处，他通过两方面来评估股票的价值和股价升值的潜力：一个是对上市公司现状的分析，另一个是对公司未来发展的估算。比如投资可口可乐是1987年，当时对可口可乐的现状分析——可口可乐是最大的软饮料销售者，拥有最好的品牌，最好的分销渠道，最低成本的生产商和装瓶商，高现金流，高回报，高边际利润；对可口可乐未来发展的估算——10年后可口可乐的收益预计达到35亿美元，大约是1987年进行分析时的三倍。巴菲特通过研究发现：该股当时具有投资价值，于是集中投资，重仓参与，随后股价向价值回归使巴菲特管理的基金保持稳健快速增长。

3. 长期投资

有人曾做过统计，巴菲特对每一只股票的投资没有少过8年的。巴菲特曾说："短期股市的预测是毒药，应该把它摆在最安全的地方，远离儿童以及那些在股市中的行为像小孩般幼稚的投资人。"

我们所看到的是许多人追涨杀跌，到头来只是为券商贡献了手续费，自己却是竹篮打水一场空。我们不妨算一笔账，按巴菲特的低限，某只股票持股8年，买进卖出手续费是1.5%。如果在这8年中，每个月换股一次，支出1.5%的费用，一年12个月则支出费用18%，8年不算复利，静态支出也达到144%！真是不算不知道，一算吓一跳。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1.4 哪些才是健康的财富管理行为

健康的财富管理行为应该是：在清楚了解自身客观情况和性格的基础上，根据自己的人生阶段即生命周期的不同，理性地分析自己的需求和欲望，将人生的生活目标进行合理的计划和安排，并以此目标为导向，通过全面科学地管理自己的财富或财务资源（包括存量和增量预期资源），制定并实施可行的理财规划（包括现金管理、保险规划、子女教育规划、养老规划、房产规划、税收规划、投资规划和资产传承规划），从而更好地实现自己的生活目标，进而达到财务自由和财务尊严的最高境界。可以根据不同的财务资源，进一步细分为对资产负债和收入支出的管理。

1.4.1 坚持良好的理财习惯

修身养性，完善自我。富人们不仅不应该忽视对一些细微的财富管理习惯的培养，反而应该从财富管理的基本原则出发，重视并培养与这些原则相关的细微之处的良好习惯。这些基本原则包括：节俭、量入为出、勤奋、长期为目标储蓄、精打细算、理性决策、积极主动、把握机会、集思广益、勤思善学等。

你可以对照下面的一些良好习惯，有则加勉，无则改之，持之以恒，他日必成正果。

譬如：努力保持收支平衡，经常为教育、汽车、房产和旅行等大额消费或长期目标作出预算和安排，在做每项投资前总是对可选项目作出比较，清楚自己的财富分布状况，经常书面记录收支情况，经常作支出预算，经常检查财务状况，经常获取财富管理知识，经常与专业人士或朋友讨论投资理财，投资常用定期定额方式，缺乏足够信息和时间条件下谨慎决策，购买金融产品时积极主动获取信息，决策时经常听取顾问或专家的意见。

1.4.2 财富观念面面观

生活中你不妨尝试一下下面的一些财富管理观念：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. 勤俭持家不如能挣会花

过去我们常说："吃不穷，穿不穷，算计不到要受穷"，但在如今，社会不断进步，生活水平日益提高，只考虑勤俭持家、使劲攒钱而不顾长远规划的老观念已经落伍了。"能挣会花"日渐成为大城市最流行的理财新观念。发挥个人特长经商或谋取兼职，广开财源；挣钱后科学打理，积极用于消费，从而尽情享受挣钱和消费带来的人生乐趣。

2. 盲目贷款不如量力而行

前几年，"花明天的钱圆今天的梦"的观念使得贷款消费曾一度流行，可受还款压力影响，许多贷款家庭常常捉襟见肘，有的因债务所累还引发家庭矛盾，所以如今提前还贷款的人有增无减，着实把银行愁得够呛。这也表明现代人对贷款消费越来越理智，特别是还款能力弱、心理承受能力差的人更是已经量力而行，尽量不贷款或选择所能承受的小额贷款。

3. 给子女攒钱不如在早教上花钱

如果子女的学习成绩一般，想上好一点的中学要交择校费；高考成绩不理想，"高价生"和上"民办大学"的开支更大。因此，许多精明的家长从中悟出了门道，改变只考虑为子女教育攒钱的老办法，而是注重了请家教、参加培训班、学特长等早教投入，孩子成绩好了，往近了说会节省择校开支，远了说会更有利于子女将来的就业，甚至会影响孩子一生的命运。

4. 借给人大钱不如送给人小钱

别人开口借钱会令多数家庭头疼，不借得罪人，借吧又怕"肉包子打狗有去无回"。所以许多精明人士对于还钱把握不大、又怕影响关系的借款人，采取了一个折中的办法：你不是说要借钱买房、看病、供孩子上学吗？我实在没有这么多钱，要不嫌，这二百块钱算是我的一点心意。看这招儿多阴险，舍卒保车，还要让对方领情。

5. 有病及时治不如提前买健康

虽然人们的收入在不断增加，但还赶不上看病住院的花费涨得快。当前，人们的健康观念逐步在转变，全民健身越来越热，家庭用于外出旅游、购买健身器械、合理膳食、接受健康培训等投入呈上升之势。因为大家明白：这些前期的健康投入增强了体质，减少了生病住院的机会，实际上也是一种科学理财。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1.4.3 不断提升理财水平

在漫长的人生岁月中，我们还要不停地提升理财知识水平，养成不断学习、时时接触新事物、新信息敏锐的嗅觉。个人的理财知识水平会影响到财富管理的习惯、对机会和信息判断的能力、理财的自信度、依赖度等性格及理财决策的能力，进而影响到财富管理综合能力。

因此，那些理财知识水平欠缺的富人，一般会有两种看似较为合理的选择：一是将财富交由专家顾问或家人打理；二是对其财富置之不理，大部分存银行，以避免出现重大财富管理失误。

比较合适的解决方法是：知识欠缺的富人们应该在尽量征询专家顾问意见的同时，提升自身的理财知识水平。你可以通过多种渠道来获取理财知识，比如专业杂志书籍、讲座培训、沙龙论坛和网络等，你也可以通过拜师学艺、朋友交流，甚至参加专业的理财师考试来充实自己，如果你确实没空，你可以让配偶或家人去充电。

1.4.4 了解自己是健康理财的关键

了解自己的理财性格。个人特征不同，在理财上的行为表现也不一样。个人可以从理财价值观和理财个性两方面考虑。建议根据个人不同的财富价值观，评判各目标对家庭的主观效用，然后进行优先等级的排序，从而可以获知自身是属于品质生活型、慈鸟家庭型、事业狂热型，还是稳健保障型。

理财个性是富人们在理财进行过程中表现出来的个人特征，与其性格有着很大关系，对其理财决策方式有着重要影响，主要包括私密性、独立依赖性和冲动性三个方面。

“财不外露”的中国传统文化，决定了富人们大多认为私人或家庭的财务状况是非常私密的事情。但当遇到重大的财务问题急需解决时，还是有人愿意提供自己的财务数据。

由自己做理财决策或请教他人，这跟富人们是否有时间或专业知识并无明显的必然联系，主要还是理财个性使然。有些人虽然日理万机，但在理财决策上事必躬亲，再忙也不假手他人。有些人则只相信自己的能力和感觉，就算是自己决策错误导致亏损都不会委托专家打理。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

清楚自身风险偏好，提高风险管理能力。个人理财行为和决策经常是在有风险的环境中进行的。冒风险就要求得到与风险相称的额外收益，否则就不值得去冒险。人们最容易犯的错误是专注于收益率的比较，对与其共生的风险则视而不见或关注甚少。一般来说，富人们对意外损失的关切，比对意外收益要强烈得多。不同的人由于多种原因影响，其风险偏好各不相同，因此清楚自身的风险偏好，就显得尤为重要。

目前很多金融机构都提供给客户相关的风险偏好测试。建议你以认真负责的态度进行科学的测试，在清楚自己的偏好倾向后，再考虑对收益率的预期应该多高。而且服务专业的机构一般会在测试完毕后给你提供有针对性的策略和建议，这样对你提高自身的风险管理能力是很有裨益的，另外你还需要了解和尽量熟练应用财富管理中转移风险的主要方法。

应用目标导向的财富管理策略。财富管理应以满足和实现人生目标为本质和原则，反对仅仅视财富管理以赚取更多财富为根本目标的“钱奴”思维。因此，应分析人生所处阶段的特征和相应的不同的生活目标，保持短期目标和长期目标之间的平衡，并对每个目标的成败进行评估。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第2章

个人理财必备知识

2.1 个人理财的基本知识

2.1.1 我们到底能承担多大的风险

2007年资本市场所凸显的赚钱效应使风险承受能力成了贸然入市的投资者最容易忽视或遗忘的因素。在一片死了都不卖和死了都要卖的对立声中，你是否仔细衡量过自己的风险承受能力？你是否清楚什么样的理财方式最适合自己？你是否想知道，自己辛苦攒来的积蓄到底可以赚多少？又或者，你知不知道，有多少钱可以重来？

风险能力测试

在不同的人生阶段，不同的人有不同的风险偏好，选择的投资工具也应该与自己相适应。只有适合自己的，才不会造成负担，才会坚持下去，把投资理财变成是一件快乐的事。

试想一个厌恶风险的人，纵使给了他一只绝佳的牛股，轻微的振荡就让他心惊胆战，他又怎么去坚持到最后？而一个风险偏好很强的人，你让他稳健、稳健、再稳健，面对寥寥无几的收益率，他又怎么提得起兴趣？

每个人的风险偏好不同，投资工具也不同。低风险的银行储蓄、货币基金、国债等产品就比较适合保守型理财者；中风险的平衡基金、信托、房产就比较适合稳健型的投资者；而股票基金、股票、贵金属及期货就比较适合激进投资者。

任何投资工具没有好坏之分，没有最好的，只有最适合自己的。因此每个人都需要评估自己的风险偏好，确认自己的投资承受能力，只有这样才能事半功倍。

你知道自己的风险承受能力如何吗？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

以下的测试或许会为你提供一份参考。

（1）你要去赶一班飞机，赶上了就可获得一张赚钱的合同，赶不上就可能会赔掉老本。偏偏你在高速公路上碰到塞车，只有在很危险的路段上前进才赶得上飞机。你会这么做吗？

□ 免谈！
□ 我不可能加以考虑。
□ 如果有人鼓励，我会试试。
□ 我可能会做。
□ 我绝对会做。

（2）你有机会看到一些密件，里面的资料对你日后工作前途很有价值，但是若被人知道你看了这些资料，你会被炒鱿鱼，名誉也会扫地。你会看吗？

□ 免谈！
□ 我不可能加以考虑。
□ 如果有人鼓励，我会试试。
□ 我可能会做。
□ 我绝对会做。

（3）你正想存钱做生意，有个好朋友靠不正当手段发了一笔财，想给你机会也捞一笔，酬劳是20万元，只要你肯出4万元。你会做吗？

□ 免谈！
□ 我不可能加以考虑。
□ 如果有人鼓励，我会试试。
□ 我可能会做。
□ 我绝对会做。

（4）在公司最成功的部门中，你的职位既高又安全，有一天你的老板给你机会，让你接任另一个部门的副总经理。不过，这个部门情况很糟，一年之内已经换了两个副总。你会不会接下新职？

□ 免谈！
□ 我不可能加以考虑。
□ 如果有人鼓励，我会试试。
□ 我可能会做。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

□ 我绝对会做。

（5）你去看表演，舞台上的催眠师征求自愿者上台合作，你会上去吗？

□ 免谈！

□ 我不可能加以考虑。

□ 如果有人鼓励，我会试试。

□ 我可能会做。

□ 我绝对会做。

（6）你有个表弟古怪又聪明，他发明了一个古怪的茶壶，烧开水比普通茶壶省一半的时间。他需5万元把它正式做好并申请专利，你会拿钱支持他吗？

□ 免谈！

□ 我不可能加以考虑。

□ 如果有人鼓励，我会试试。

□ 我可能会做。

□ 我绝对会做。

（7）你终于存够了钱要实现梦想：到世界各地旅游一年。但就在你出发之前，有人给你一个工作机会，可以让你一辈子过得相当舒服，但你必须立刻答应并上班。你仍会去旅游吗？

□ 免谈！

□ 我不可能加以考虑。

□ 如果有人鼓励，我会试试。

□ 我可能会做。

□ 我绝对会做。

（8）听过一名著名的经济学家演讲后，你有问题想发问，但这名经济学家常在大庭广众之下给人难堪。你会发问吗？

□ 免谈！

□ 我不可能加以考虑。

□ 如果有人鼓励，我会试试。

□ 我可能会做。

□ 我绝对会做。

（9）你得到一组内线消息，对你公司的股票会有重大影响。而做内线交易是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

违法的，但很多人都这么做，而且你会因此而大赚一笔，你会做吗？

□ 免谈！

□ 我不可能加以考虑。

□ 如果有人鼓励，我会试试。

□ 我可能会做。

□ 我绝对会做。

（10）你在公司要升迁，唯一的办法就是暴露公司中的一名比你强的人的缺点，但他注定会展开反击，你会开火吗？

□ 免谈！

□ 我不可能加以考虑。

□ 如果有人鼓励，我会试试。

□ 我可能会做。

□ 我绝对会做。

（11）你在公司某部门工作，你有新的想法可以改善部门的效益，但这种想法已为管理阶层拒绝，你想考虑把建议告诉更高阶层，但你知道管理阶层必定会不高兴。你会做吗？

□ 免谈！

□ 我不可能加以考虑。

□ 如果有人鼓励，我会试试。

□ 我可能会做。

□ 我绝对会做。

（12）你和几位做鲨鱼研究的朋友一起度周末，准备游水作乐。你们发现附近有鲨鱼出现，你想要留在船上，但你朋友却邀你下水，说只要遵守几项简单的原则，就不会有危险。你会下水吗？

□ 免谈！

□ 我不可能加以考虑。

□ 如果有人鼓励，我会试试。

□ 我可能会做。

□ 我绝对会做。

（13）你在荒郊野外，风刮得很大，你看到一个路口，看起来是个捷径，但

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

路口没有指标，地图上也未写明，你会不会走这条“捷径”？

□ 免谈！

□ 我不可能加以考虑。

□ 如果有人鼓励，我会试试。

□ 我可能会做。

□ 我绝对会做。

（14）你暗恋你的一位同事，但没有人知道。现在你的同事必须到另一个城市去谋求更好的工作，你考虑要表达帮他（她）整理行李的心意，你会说出口吗？

□ 免谈！

□ 我不可能加以考虑。

□ 如果有人鼓励，我会试试。

□ 我可能会做。

□ 我绝对会做。

（15）一家博物馆即将开张，很多明星都会到场，场面非常热烈。但博物馆属私人性质，只有会员才能参加。你正好有合适的服饰穿起来像个大人物，可以蒙混进去，但你可能会被守门人识破，吃闭门羹。你会试吗？

□ 免谈！

□ 我不可能加以考虑。

□ 如果有人鼓励，我会试试。

□ 我可能会做。

□ 我绝对会做。

（16）假设你和老板到美国拉斯维加斯参加商展，你和老板在赌场赌钱，你赌轮盘赌赢了少许，突然你有一种感觉，如果把赢来的钱统统压红色，你会赢；但如果输了，却会让老板对你产生错误印象，你会押吗？

□ 免谈！

□ 我不可能加以考虑。

□ 如果有人鼓励，我会试试。

□ 我可能会做。

□ 我绝对会做。

（17）你仍然单身，并在报上看到一则征友启事，各种条件似乎都很适合你，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

你以往从未想到对这种启事有所行动，这次会吗？

□ 免谈！

□ 我不可能加以考虑。

□ 如果有人鼓励，我会试试。

□ 我可能会做。

□ 我绝对会做。

（18）在一群有影响力的人面前高谈阔论，也许会令他们不悦，但在一件你认为很重要的事情上，他们的论调你实在不能苟同，你会说出来吗？

□ 免谈！

□ 我不可能加以考虑。

□ 如果有人鼓励，我会试试。

□ 我可能会做。

□ 我绝对会做。

（19）假如你有台烘干机，有一天你发觉烘干机不动了，可能开关有毛病，你看到开关上只有两颗螺丝钉，也许可以旋开螺丝钉看看自己能不能修，你会这样做吗？

□ 免谈！

□ 我不可能加以考虑。

□ 如果有人鼓励，我会试试。

□ 我可能会做。

□ 我绝对会做。

（20）你到国外旅行，那个地方的人多数不会说中文和英文，当然，你在旅馆吃牛排、马铃薯没有语言问题；如果上当地馆子吃带有异国风味的食物，语言可能会有麻烦，你会上街吃吗？

□ 免谈！

□ 我不可能加以考虑。

□ 如果有人鼓励，我会试试。

□ 我可能会做。

□ 我绝对会做。

选答案一为1分；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

选答案二为2分；

选答案三为3分；

选答案四为4分；

选答案五为5分。

81分或以上：你敢于冒险投资，对任何有赚钱机会的项目都会勇于参与，喜欢追寻冒险的刺激感；

61—80分：你属于进取型投资者，对自己的投资项目有信心，能够接受较高水平的风险；

41—60分：你属于稳健型投资者，可以接受一般程度的风险，主要目的是获取稳健可靠的收益；

21—40分：你是属于保守型投资者，接纳风险的程度比一般人低，投资时不喜欢碰运气，也不愿意冒风险；

20分以下：你属于典型的无风险型投资者，不愿意接受任何风险，愿意做无风险的投资。

2.1.2 放在桌上的现金——货币的时间价值

“放在桌上的现金”（Cash on the Table），是西方经济学家最常使用的隐喻，它通常指人们错过获利的机会。

用中国人的话讲，“放在桌上的现金”就是“压在床板下的钱”，之所以说它错过了获利机会，是因为货币具有时间价值。

货币的时间价值（TVM），是指当前所持有的一定量货币，比未来获得的等量货币具有更高的价值。也就是说，今天的10万元比10年后的10万元值钱。

到底值多少呢？如果这笔钱压在床板下，10年来，平均每年的通货膨胀率为4%，相对于目前的购买力水平，你10年后只能购买到相当于目前价值68 000多元的物品，相当于平白损失了32 000多元。

如果这笔钱放在银行，假定每年的利率为4.14%，则10年后总值为141 400元；如果存5年定期，年利率为5.85%，5年后本利再存5年，年利率不变，则总值为167 056元。

如果这笔钱投资某类基金，如股票类价值成长型基金，年平均回报率为8%（在过去20年，美国基金的年平均回报为12%，以中国GDP最近几年增长一般

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在8%左右计，该类基金年平均回报率有望达到8%），则10年后你的10万元总价值达215892元。

所以，货币具有时间价值，至少有三个方面的原因：

①货币可用于投资，获得红利、利息，从而在将来拥有更多的货币量；

②货币的购买力会因通货膨胀的影响而随时间改变；

③一般来说，未来的预期收入具有不确定性。（中国老百姓其实很明白这个道理，2007年一季度我国城乡居民储蓄存款余额为11.2万亿元，同比增长18.3%，比上年一季度增长势头已有所放缓，一方面是因为目前基金、信托等理财产品热销，另一方面是由于负利率直接导致储蓄存款分流。另有消息显示，股民持仓量超过85%。看来，“放在桌上的现金”越来越少，人们正在寻求更高的投资价值。）

2.1.3 “72法则”财富增长的魔术师

你想要知道自己的投资项目在几年之内可以增长一倍吗？下面是一个简单的计算公式，也就是金融界常提到的“72法则”。

“本利和=本金×（1+利率）×期数”，这个“期数”时间因子是整个公式的关键因素，一年又一年（或一月一月）地相乘下来，数值当然会愈来愈大。

所谓“72法则”，就是以1%的复利来计息，经过72年以后，你的本金就会变成原来的一倍。这个法则好用的地方在于它能以一推十。例如，利用5%年报酬率的投资工具，经过14.4年（72/5）本金就能翻一番；利用12%的投资工具，则要6年左右（72/12）。

因此，如果你手中有1万元，运用了报酬率15%的投资工具，经过约4.8年，1万元就会变成2万元；同样的道理，若是你希望在10年内将50万元变成100万元，应该找到至少报酬率为7.2%以上的投资工具才能达成目标。

记住简单的“72法则”，虽然没有那么精确，但很管用。

表2-1 投资翻番的时间长度

年均回报率	本金增长一倍年限
0.5%	144年
1%	72年
1.5%	48年

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

年均回报率	本金增长一倍年限
2%	36 年
4%	18 年
6%	12 年
8%	9 年
9%	8 年

2.1.4 留足应急现金

投资固然有收益，然而，不可忽略的是，在日常生活中，人们又不得不错过一些获利的机会而放弃获得更高收益的投资，而“放一笔钱在桌子上”以应对不时之需。预期收入存在的不确定性会使得人们丧失抵御生活中闪失的能力，因此，必须要准备一些应急现金，以比较小的机会成本，来防止因中断投资或无法收回现金而带来的损失。

一个客户是股票大户，某个周末突然生病，因缺乏现金而延误抢救，失去了生命。那个时刻，股票账户里未持股部分的钱与现金的差别，竟然就是阴阳之间的差别。所以，中外理财专家普遍认为，一个人或家庭应“放在桌上的现金”数额，约相当于3—6个月的收入。拿在手里的钱、存在活期账户上可以用卡支取的钱，还有信用卡中储备的钱，或者授信可以随时支取的钱，都可以作为应急现金而存在，这些钱的特点就是可以随时支取，可以通称为“放在桌上的现金”。至于定期存款，则与债券、股票、基金等一起归属于理财规划中的投资，它们需要获得时间价值，以满足一生的财务需求。

2.1.5 生命周期财务规划

俗话说：“老来还小。”“老”是对“小”的回归，这是一个生命周期。虽说“钱财是身外之物”，但在人的生命周期的每个环节上，其多寡不同、状态不同，所受的对待也自然不同。

如何安排好这些个“不同”，是我们不受“身外之物”所累的关键。在人生的不同阶段，我们的理财目标、理财方式、理财心态都各不相同。明确了这些需求，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我们“按图索骥”，到市场上去寻找合适自己的理财方式和品种来满足需求。

因此，理财不能短视，而要有远见，对人生的远见，对未来的安排。这正是国内居民所缺乏的，同时市场也还不能完全满足这种需求。不过，基于生命周期的理财理念和理财市场，在国内已经开始出现。

女妖斯芬克司问：“早上四只脚，中午两只脚，晚上三只脚，这是什么动物?”

在俄狄浦斯回答出是“人”之前，猜不中的人无不遭殃。

斯芬克司之谜强调的是生命周期各阶段人呈现出的形态差异，事实上，巨大的财务差异也存在于人的生命周期各阶段，青年、中年和老年的收入和消费状况大相径庭，接踵而至的问题是，人的一生需要什么样的财务规划?

从经济学角度看，人生完全可以视为一个人力资本转化为金融资本的过程，尽管每个人的情况迥异，但多数人的生命周期会呈现为青年时期、成家立业时期、中年时期和退休时期的财务阶段。

从风险承受能力来看，不同的阶段也存在很大的差异。个人的生命周期不尽相同，生活环境不同，成长的轨迹不同，对于家庭的责任也不同。年轻时，我们没有负担，自然潇洒，喜欢激进，喜欢冒险。相应的，我们的风险承受能力就强。而中年时，我们上有老、下有小，家庭的责任加重，理财需要稳健，要攻守兼备，风险偏好趋于中庸。而年迈时，任何剧烈的波动，都会影响我们幸福的晚年生活，因为我们几乎没有更多的能力去创造财富，所以我们更需要保值，风险偏好趋于保守。

以生命周期为客户量身定做人生财务规划对外资银行来说早不是新鲜事，但于国内金融机构来说却是全新领域，目前还只有少数银行依据生命周期这条主线兼顾个人的财富状况将其服务对象细分为五类群体，推出和人生命周期相关联的金融理财计划。

处于人生不同阶段的人，在需求上相似性特别多，而不同的人生阶段对金融需求也存在着相当的差异。

对于多半刚刚踏入社会参加工作，年龄在 18～25 岁的未婚男女来说，经济收入比较低，钱似乎永远也不够花，风险承受力较低，投资活动较少。对于他们来说，比较多的理财需求是转账、汇款，通过电子渠道办理金融业务，也有助学贷款、耐用消费品贷款等需求。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

对于年龄处于23～30岁的未婚或结婚未育男女来说，经济收入开始增加，生活也逐渐趋向稳定，这个年龄段的年轻人风险承受能力增加，注重投资收益，资产增值愿望迫切，信用卡消费频繁，汽车消费信贷和个人住房贷款需求强烈。

在这个阶段若养成投资习惯，在经济方面应该不是什么坏事，比如25岁的你决定每月拿出200元投资于股票型基金，不考虑通胀因素，它的年回报率8%，那么到65岁时，你就会拥有价值70多万元的资产，而你实际投入的现金则不到10万元。

当人们步入28～45岁这一阶段时，经济上、生活方式上都趋于稳定，对未来的生活安排和人生目标也日渐清晰，很多人不仅需要养孩子也要照顾老人，这一阶段的人们有较强的风险承受能力，投资品种多样化。他们会考虑买房，将房子转化为长期储蓄的一种形式，也会着手准备子女教育的资金，为他们的教育准备一个稳健的投资增值计划，或许还会买一份保险以防不测……

人生之路行至天命之年，往往是子女已长大成人，家庭处于成熟期，自身的工作能力、经济状况都达到高峰状态。这一阶段的人们，投资风格成熟稳健，有较强的风险承受能力，但更加注重投资风险，他们会进行外汇买卖，在债券和货币市场进行直接投资，或者直接投资股票，并进行二次置业，这个年龄段的人可能需要更多的保险支出，因为随着年龄的增加，人寿保险的费用会变得更高。

55岁以后通常是人们退休后享受一生耕耘成果的时候，多数人会从已有的资产取出钱来补贴开销，这一阶段的人风险承受能力相对较低，注重投资风险，以温和保守型投资风格为主。最多的理财需求可能是将大部分闲钱存银行，投资组合中债券的比例可以增加一点，也可以尝试买点开放式基金，追求风险相对较低的投资收益。

作为“中国经济奇迹”的重要组成部分，中国的个人财富累积已相当可观，只是多数人均倾向于“短期获利，落袋为安”，“大有一年太长，只争朝夕之势”，对自己的中长期财务目标进行规划的人少之又少。不过，短期暴富的人群毕竟寥若晨星，从长期看，根据生命周期的不同阶段进行财务打理似乎更为可行。

事实上，仅从投资收益角度看，从生命周期的角度做长期财务规划还是相当可观的，按照投资界著名的“72原则”（即用72除以年利率），如果你有5万元人民币，假设你投资的产品的年利率为8%，那么大致9年，5万元就会变成10万元。

“幸福的家庭都是相似的，不幸的家庭各有各的不幸”，也许，及早对生命周期的不同阶段进行财务规划就是企及幸福的重要阶梯。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2.2 实现财富增长时的风险规避

在这个知识即是财富的年代，拥有知识也就拥有了财富，而拥有金融知识从某种意义上来说则是获得了打开财富之门的金钥匙。

现在有钱，是目前拥有财富，但是能否保证一直拥有财富呢？这些财富能保值增值吗？财富能传到下一代吗？这些都是不可预测的。不可预测的经济变化和不可预测的人身风险，都可能让财富遭受损失。当你和你的财富面对不可预测的世界时，学会规避风险会让你变得更加容易把握未知的未来。

2.2.1 善待资产，规避风险

面对全球市场投资方式的多元化，无论是企业或个人都是无法回避的事情。有人会问，面对人民币对内贬值，他们的资产如何来保值。有人说可以购买房子，有人说可能进入股市或各种方式的投资。当然，投资是降低人民币贬值风险的一种方式，但是投资本身就是一种风险。如果我们投资的是一种高风险资产，是一种价格高估的资产，那么这种投资不仅没有降低风险，反而增加了风险。

国际原油价格自2007年以来持续保持强势上扬，一路攀升，从2007年年初的49.9美元/桶的低点到2008年新年首个交易日突破100美元/桶的大关。与此同时，人民币汇率也朝着突破1美元兑7元人民币的“既定目标”稳定前进。2008年1月25日，美元兑换人民币汇率再度突破7.21关口，以7.2065连续第三个交易日创出汇改以来新高。石油价格与人民币汇率的一高一低对国内经济发展和国民财富水平都将产生一定影响。

当然，由于现代经济的复杂多变，油价上涨对汇率和经济的影响是不确定的，如目前，我国人民币采取盯住美元的汇率制度就使人民币在外汇市场上实际表现为持续升值的水平。然而，对于国民财富水平，特别是个人财富分配而言，石油价格上涨带来的价格冲击确是实实在在看得见、摸得着的，由于人民币目前只是在经常项目下有条件可兑换，且居民的私人财富大多数还是以人民币形式存在，也不存在兑换的问题，除了出国旅游或是留学外，并不能享受到人民币升值带来的收益。因

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

此，在不断实现财富增长时，要善待自己的资产，使之不因通货膨胀而缩水就显得尤为紧迫，这也是老百姓长期需要操心的新烦恼。从这方面来说，实现财富增长时的风险规避是个人补习财产风险和金融知识课程中所必须重视的环节。

如果一个人有一大笔资产，就要考虑到资产配置、财富向继承人转移、财富保全、保障体系的建立等问题了。

金融被称为现代经济的核心，我们每一个人或每一个企业，作为经济活动的主体，并不是浮在经济生活的表面，而是时时刻刻与经济生活的核心——金融有着千丝万缕的联系。央行调整房贷利率，购房者每月还款的数额就要相应增加；人民币汇率上升，居民手中持有的外汇就会相应缩水。这是一个我们与金融联系日益紧密的时代，这是一个我们需要掌握更多金融知识来应对日益变化的经济环境的时代。

2.2.2 学会运用金融知识规避风险

知识可以创造财富，金融知识可以规避经济风险，使财富增值，身边这样的例子不胜枚举。据报道，2007 年 5 月，上海鸿润贸易公司在中国银行上海分行选择了一笔期限 3 个月的美元远期结汇业务，金额 100 万美元，锁定远期结汇价 820.33。8 月 19 日，公司从国外收到 100 万美元货款并按约定价格进行了交割，而当天银行挂牌即期结汇价仅为 808.25。通过远期结汇，这家公司以更高的价格结汇，换算下来，这项交易使公司获利 12 万人民币。

面对人民币升值，面对汇率波动的风险，上海鸿润贸易公司并没有不知所措，也没有漠视风险，而是根据金融理财知识，采取了相应的金融衍生品操作，有效地规避了风险并获利。金融知识与财富的现实转化能力由此可见一斑。面对人民币汇率波动的风险，如果企业和个人不具备相应的金融理财知识，不知道通过何种途径进行风险规避，那么则很有可能会遭受金钱损失。而在现代经济生活中，类似人民币汇率波动这样的经济风险随处可见，掌握相应的风险管理金融理财知识有助于我们规避损失，以确保财富的保值增值。

这是一个个人财富持续增长的时代，随着我国经济的高速发展，我国居民可支配收入也在不断增加。但我国居民选择将大量收入存入银行，造成了我国储蓄率一直居高不下的局面。从一定意义上来说，这与我国居民缺乏相应的理财知识，对除了储蓄以外的理财方式知之甚少有关。如果居民能够掌握更多的理财知

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

识，拓宽投资渠道，就有可能获得更大的资金回报。

但是，目前人们对于金融知识的掌握状况并不让人乐观。某杂志日前曾发布全国首份针对高端收入者的投资调查——《京沪百万元投资者调查报告》，调查显示，高收入人群对于投资知识的掌握还非常欠缺。在个人理财知识的调查中，94.8%的被访者都认为自己非常了解投资产品，但在关于基金、债券、股票等投资产品基本知识的问答中，全部答对的仅为8%，这说明目前高收入人群的理财投资教育还非常欠缺，许多不实信息造成投资者的投资知识混杂，投资认知存在偏差。

2.2.3 财富增长机会与风险同在

2005年以来，我国金融市场发生着深刻变化，国有银行股改上市、资本市场进行股权分置改革、人民币汇率形成机制进行改革，这些事件看似与普通百姓关系不大，但实际上却与我们每一个人的利益发生着千丝万缕的联系。国有银行股改、引进国外战略投资者，或许在不远的将来，我们能在国有银行里享受到更好的服务，有更多的业务品种可以选择，我们对于财富的认识会有更深刻的体会，会有更多的方式有助于我们财富的增长。

总之，目前整个世界每一个人都面对着市场多元化，这里也许是你增长财富的机会与途径，也许是你财富贬值的魔鬼，对此，我们不必太关注，所关注的应该是如何来了解及熟悉这个富于变化的市场，从中获得更多的知识、信息，并通过这种方式为个人财富增长寻找更好的途径，同时又能尽量地规避风险。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第3章

理财规划

——正视你的财务现状

3.1 个人财务诊断：你需不需要理财

3.1.1 人人都需要理财

我们经常听到这样的对话："比起其他人，你的收入不算少，应该尝试着理财，适当节制消费进行储蓄，再把闲钱拿出来投资，总比存活期好。"回答总会说，"要是我有三五十万，我也弄弄投资，或许还能把房子问题解决了，就现在这点钱，投资也赚不了几个钱，懒得折腾它了。"

很多人之所以这样，是因为觉得自己不需要理财，理财是有钱人的事情，其实，这是对理财的误解。大部分人一提到理财，就想当然地跟投资划上等号。事实上，投资尽管是理财很重要的一部分，但理财并不等于投资。

简单地讲，理财是对人漫长的一生在财务上做出合理的安排，使之无后顾之忧。20岁以前，处在受教育的阶段，大部分人是没有收入的，靠父母的钱生活。大学毕业后，属于人一生的奋斗期，收入慢慢增加，逐渐超过消费，开始有所结余。40岁左右，事业和收入达到顶峰，在这段时间要完成结婚生子、买房买车、赡养老人等人生大事。退休后，收入大幅下降，支出则越来越大，这段时间，除了有限的社会保障之外，需要靠工作期间结余的收入来支撑余生。

从数字来看，一般人22岁大学毕业，55岁至60岁退休，可用于工作赚取收入的时间也只有30年左右。而现在人均寿命超过80岁，退休之后，还有长达近30年时间的生活，需要靠工作期间的财富积累来保障。如何能保证退休后几十年的时间能维持工作期间的生活水平，这是一个很大的挑战。

正是人一生不同阶段这种收入与支出的不匹配，决定了理财的必要性。理财

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

不只是有钱人的事情，而是每个人所必须考虑的事情。

3.1.2 建档记账，规划理财，提升财商

财商不是什么高深莫测的东西，它像其他知识一样，可以通过后天的专门训练和学习得以改变。改变你的财商，可以连动地改变你的财务状况。

当然，提高财商也不是一件容易的事情，需要坚持不懈地学习，寻找到适合自己的方法，并以家庭财务为基础进行实践。这样，才能做到一箭双雕，既提高了财商，又增加了财富。

1. 第一招：整理家庭财务资料，建立档案

整理资料和建立档案是提高财商最简单而非常有效的基础性工作，也是理财的第一步。这样，能使你的家庭财务清晰明了，遇到问题就不会像“热锅上的蚂蚁——团团转”。

家庭财务档案，除了我们常说的账本外，还应设立发票档案本，主要收集购物发票、合格证、保修卡和说明书等。另外，建立金融资产档案本，将有关资料记载入册，当存单等票据遗失或被盗时，可根据家庭金融档案查验并及时挂失。每天花几分钟时间，把当日收支按项目、收入、支出、结余栏分别记录，到月底把收支按性质进行汇总。

习惯用电脑的人不妨设立电脑账本，市场上有一些简单的个人账务管理软件可供参考，但其实只要用简单的 EXCEL 表格管理，就可以有一个很清晰的账务，并且还可以自动计算，非常方便。除了特殊情况，开支一般应控制在预算范围内。盘点时将“月计表”合计，一个时期的财务收支状况便尽收眼底。

同时，反映家庭资产现状和家政管理的业绩的最好的办法是在资产统计基础上，编制“家庭资产负债表”。

2. 第二招：记账，检查财务是否健康

家庭财务账本一般由三个部分组成：资产（包括金融资产与实物资产）、负债、资产净值。编制前要做些准备工作，如核对账目，做好财产计价，对存单、证书等也要拿出来逐一盘点，以免遗漏丢失，保证数据准确。

理财记账本其账簿可采用收入、支出、结存的“三式”，方法上可将收、支发生额以流水账的形式序时逐笔记载，月末结算，年度总结。同时，按家庭经济收入（如工资收入、经营收入、借入款等）、费用支出（如开门七件事、添置衣

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

服等费用）项目设立明细分类账，并根据发生额进行记录，月末小结，年度作总结。

千万不要嫌记账麻烦，它可以非常准确地检查出你的家庭收支是否正常，消费有没有存在误区，能够直接提高记账人的财商。长年累月的记账能使家庭人员对自家的经济收支及其结余情况心中有数，因此，它能起到鼓励人们积极组织家庭收入的作用。同时，又能使家庭成员本着先收后支、量入为出的原则，有计划地、合理地安排开支，节省费用。

3. 第三招：学习，让自己成为一个理财高手

财商中的有些方面是不需要学习的，如建立财务档案和记账，但有些东西是必须通过学习才能提高的，如金融知识和最新的理财技巧等。当然，学习金融知识并非一定要上大学，在家里轻松看电视，阅读书籍、报纸、杂志，或上网浏览专业网站也可以补充这方面的知识，还可以向有理财知识的朋友请教，或参加一些理财方面的活动。在平时生活中多注意银行、保险、基金等方面的新闻，你的财商神经就会慢慢绷紧，对理财的认识也会逐渐提高。

不过，在看书籍、杂志等的时候，不要什么都看，应针对自己的需求来选书。例如，想全面了解个人理财，就不妨到书店有目的地选择几本书，但不要被书店里摆在显眼位置的五花八门的畅销书所迷惑，尽量做到有针对性地阅读。

4. 第四招：规划理财，在实践中提升财商

当你对自己家庭财务状况一目了然的时候，当你对金融市场有一定认识的时候，你就应该制定一套适合自己家庭的理财计划，按照短期理财目标（如1年后要买房，准备足够的购房资金）、中期理财目标（如3年后要生孩子，准备好孩子教育资金）和长期理财目标（如20年后退休，准备好养老基金）来合理安排资产。如果你实在没法制定这样完善的理财规划，可以请专业的理财师帮你完成。

有了一套完善的理财规划后，你还得积极参与到理财的实践中去，在实践中提高财商，这比任何“模拟”地学习的效果都要好。当然，刚刚开始进行投资理财时，最好启用家庭的闲置资金，投资一些风险比较低的理财产品，或在专家的指导下，投资自己能够承担的风险性理财产品。

当然，理财规划需要根据家庭每年的财务状况变动进行修改，每次修改都是对你财商的考验，也是促进你的财商登上新台阶的催化剂。千万要记得定期修改

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

理财规划，别让自己的计划落后，更别让自己的财商下降。

3.1.3 你属于哪种理财类型

（1）你去看电影要买20:30的票，小姐却告诉你已经卖完了，只剩下午夜场的票。她还告诉你，20:45在小厅有一部新电影上映，不过你没有听说过那部新电影的名字。你会：

A. 购买新电影的票

B. 买午夜场的票

（2）你去专卖店买衣服，看中一套西服，但你喜欢的颜色缺货。售货小姐告诉你，在其他连锁店肯定有，不过现在是打折季节，不能为你特别保留。你会：

A. 马上赶到另一家连锁店

B. 买下手中的西服

（3）你准备买电脑，店员告诉你，如果你买销售展示用的样品可以打8折，全新的电脑则没有折扣。你会：

A. 选择打8折的电脑

B. 选择全新的电脑

（4）失去工作一段时间的你终于获得两个新的工作机会。其中一个工作，薪水比你原来的高许多，却必须承受非常大的压力。另一个工作的薪水一般，工作却相当轻松愉快。你会：

A. 选择高薪、压力大的工作

B. 选择低薪、压力小的工作

（5）你只能从两本书中拿走一本，其中一本是你最喜欢的作者写的书，但他的前两本书令你相当失望。又有一本热门的畅销书，可除了畅销之外你对它一无所知。你会：

A. 选择畅销书

B. 选最喜欢作者的新书

计分说明：每道题选A给分，选B不给分。问题（1）：1分；问题（2）：1分；问题（3）：5分；问题（4）：10分；问题（5）：1分

结论：11～18分为投机型；5～10分为投资型；0～4分为储蓄型。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3.2 家庭报表分析（一）——家庭资产负债表的编制及分析

3.2.1 会理财的人才更会生财

实际上，理财是让个人清楚了解自己现状，并且科学管理个人财务走向。就像种地之前一定要犁地一样，让你播种的作物在你规划的范围内生长。

每个家庭必须建立一张家庭资产负债表，以便查明自己的财务状况。这样才能根据自己的实际理财目标，有的放矢，调整不合理的资产配置，掌握及改进家庭的收支经营状况。

一般来说，个人对于家庭每月的收支状况都比较了解，但是一旦深入了解自己的季度或全年家庭资产状况时，数据就极为含糊。而这种含糊常常会造成一个状况，每次要考虑家庭投资规划时，就只能是将家中的各种存款等拿出来对比。由于个人、家庭对自身的财务状况并不清晰，往往容易造成投资时考虑不周，致使自己陷入被动的局面。因此，准确地说，资产负债表对于个人、家庭是一项极为重要的工作。

3.2.2 个人（家庭）资产负债表的主要作用

资产负债表在很多人眼中是企业关注的事情，与个人、家庭的联系并不紧密。

其实，对于一个善于理财的人来说，个人、家庭资产负债表的明确列出，可以帮助你解决两大问题：第一，及时、准确了解个人或家庭的资产状况；第二，精确、客观地对自己未来家庭资产进行规划。

个人（家庭）资产负债表是反映个人（家庭）在某一时期的财务状况的会计报表。它在理财中有着十分重要的作用，在优化个人（家庭）消费结构、帮助个人（家庭）资产快速增值、建立个人（家庭）信用评价体系等方面发挥重大的作用。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3.2.3 通过个人（家庭）资产负债表可以清楚了解到的情况

（1）它反映了家庭资金来源的构成，包括债务和权益、家庭与外部发生的经济往来关系等。

（2）它反映了家庭的财务实力、短期偿还债务的能力，资产结构的变化情况和财务状况的发展趋向，并据此做出的评定的估价。

（3）它提供了家庭资产评估的主要资料，规范地表明了家庭的财产状况。

（4）通过它能得出家庭净值（净资产）。家庭净值就是总资产与总负债的差值。因此资产负债表又叫资产净值表或净资产表。

（5）进行财务分析，可得出收支比率、消费与投资比率、现金流量、投资收益率、投资结构、资产负债率等，为投资理财决策提供依据。

3.2.4 个人（家庭）资产负债报表编制

在制作个人（家庭）资产负债分析之前，首先要搞清楚的是：什么是个人资产负债分析？准确地说，个人资产负债分析就是弄清楚自己（个人或家庭）的资产、负债状况，摸清楚自己到底有多少家产（即个人净资产值是多少），必须对自己的“家底”来个大清点。一般来说，应该至少一年清算一次，特别是年底的时候。

1. 家庭资产

家庭资产是指家庭所拥有的能以货币计量的财产、债权和其他权利。

其中，财产主要是指各种实物、金融产品等最明显的东西；债权就是家庭成员外其他人或机构欠你的金钱或财物，也就是你家庭借出去可到期收回的钱物；其他权利主要就是无形资产，如各种知识产权、股份等。

那么，家庭资产的内容有哪些呢？或者说家庭资产怎么分类？

关于家庭资产的分类与内容，可能有多种方法来归类。如：按财产的流动性可分为：固定资产、流动资产。固定资产是指住房、汽车、物品等实物类资产；流动资产就是指现金、存款、证券、基金以及投资收益形成的利润等。其中，固定资产以可分成投资类固定资产、消费类固定资产。投资类固定资产主要包括投资性的房地产、黄金珠宝等可产生收益的实物；消费类固定资产是家庭生活所必需的生活用品，它们的主要作用就是供你家庭成员使

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

用，一般不会产生收益（而且只能折旧贬值），如自用住房、汽车、服装、电脑等。按是否有现金流，家庭资产又可分为生息资产和非生息资产。

在许多家庭理财的方法中，保险通常归为投资类资产。虽然保险也可能为家庭或个人带来一定的收益，但它是意外收入，是不常见的且完全不可预测的，在一定时期大多时候是不能确定其价值的，所以我们仅把它作为一般的资产对待。

2. 家庭负债

家庭负债就是指家庭的借贷资金，包括所有家庭成员欠非家庭成员的所有债务、银行贷款、应付账单等。

家庭负债根据到期时间长度分为短期负债（流动负债）和长期负债。其区分标准到底是多长，一般各有各的分法。可以把一个月内到期的负债认为是短期负债，一个月以上或很多年内每个月要支付的负债认为是长期负债，如按揭贷款的每月还贷就是长期负债。

另外，还要清楚一项负债是自用资产负债、普通消费性负债，还是投资性负债。比如自住性质的房屋贷款，就属于自用资产负债，投资性的房地产的贷款就属于投资性负债。

3. 资产与负债的价值评估

在整理资产负债的过程中，需对每项资产负债进行价值的记录，也就是必须评估它们的价值。评估价值是一件非常容易产生争议的事情。但作为家庭来说，可以采用相对简单的方法，因为大部分资产你是不会出售的，所以只要你自己确信其价值即可。

评估价值必须依据两个原则：其一是参考市场价值。所谓市场价值就是在公平、宽松和从容的交易中别人愿意为该项资产支付的价格。其二是评估价值必须是确定在某个时间点上。如上个月底、去年底或者任何一天都可，因为资产价值是会随着时间而变化的。

按照上面介绍的资产负债分类，其中的现金最容易评估其价值，直接统计家庭共用的及所有家庭成员手上的现金额即可。活期、定期存款的价值一般就是账户余额或存款额。当然这少算了部分利息，因为存款一般都存储了一段时间，产生了利息，但我们开始没必要算得那么精确。

股票的价值评估需参考当时的股票价格，一般就是将股票数量乘以它当

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

前的报价；其他如基金、外汇也采用类似的方法。股票、基金、外汇这些资产价值是变化最快的，实际上在每个交易时间都会变化，但是我们同样没必要去计较一时的变化，只要关注它的收市价即可。债券的价值一般就是票面值或成本额，暂时不用关心它的利息。

实物资产中物品、汽车等的价值评估比较随意，你可参考其转让价，也可使用折旧的方式计算当前的价值。房屋的价值相对来说比较难评估，作为家庭可能最大的资产，你只能参考当地同类房屋的转让价格，以此为基准进行估值。如果得不到类似的转让价格，暂时就以购进价作为其价值，到时调整，不要因为某项资产的价值不能确定就影响你整理资产的进程。实际上，房屋价值的评估不是最难的，最难的可能是其他投资中的部分投资项目，如珠宝、古玩、字画等收藏，因为这些资产的市场价值具有更大的弹性，如果你不是这方面的专家，就可能需要求助外人了。

保险价值的评估比较独特，需分两种情况进行分别处理。一种是保费作为支出是消费性的，到期是没有任何收益的，所以这种保险的价值我们作为零来处理；另一种是所缴保费可到期返还的，相当于储蓄的功能，针对此种保险，我们把其已缴保费额评估为该保险的价值。

负债中贷款的价值就是到评估时间为止剩余的欠款额。如果是按揭贷款、分期还贷，且时间比较长，如10年以上，可能贷款利息所占比例相当之高。是否把这些巨额的利息也计入负债呢？一般不用，因为它是以后发生的负债（利息），不用提前计算。

4. 家庭资产负债表

通过上面的分类整理以及价值评估，理财过程中的一份重要的成果就产生了，即家庭资产负债表。家庭资产负债表是总括反映家庭在特定日期的财务状况的会计报表。家庭资产负债表在理财中有着十分重要的作用，如在优化家庭消费结构、帮助家庭资产快速增值、建立个人信用评价体系等方面发挥重大的作用。

3.2.5 个人可以按照实际情况设计个人/家庭的资产负债表

以一个三口之家为例。陈静夫妇带着一个6岁的女儿，陈静在外资企业工作，月薪1.6万元，陈静的爱人张健在新闻单位工作，月收入8000元左右，张

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

健除工资收入外，每月还给一些媒体供稿挣些外快。他们6岁的女儿已经上了小学。这个家庭应该如何做个人资产分析呢？

按另一种分类方式，我们首先要搞清楚几个公式：

个人净资产 = 个人资产总值 - 个人负债总值

个人资产总值 = 生息资产 + 自用资产（其中，生息资产又可细分为流动性资产和投资性资产）

个人负债总值 = 短期负债 + 长期负债

其中，生息资产是指现金、活期储蓄、短期票据等能及时流通使用、兑现的货币或票据。陈静夫妇的这部分资产是17万元。投资性资产是指长期储蓄、保险金、股票、债券、基金、期货等以保值、增值为目的的投资性货币或票据，这部分资产是33万元。而自用资产，是指住宅、家具、交通工具、书籍、衣物、食品等以使用为目的的各类物品，这部分资产总数是90万元。以保值、增值投资为目的的房产应属于投资性资产，以保值、增值投资为目的的收藏品可属于投资性资产，也可归类为自用资产。

短期负债指的是一年内应偿还的债务，长期负债则是指一年以上应偿还的债务。由于陈静夫妇目前的住宅、一辆轿车都是贷款购买的，因此他们的长期负债是70万元，短期负债目前暂时没有。

在制作家庭资产负债表之前，应该先明确以上项目，并且根据家庭状况，将上述内容一一划分清楚、计算清楚。

在深入了解了自己的个人净资产、个人资产总值、个人负债总值后，才可以计算出准确的个人资产负债率。个人资产负债率实际上是个人或家庭的负债指数，准确的计算方式应该是：个人负债总值÷个人总资产×100%。这个指数的高低将直接影响到对于个人资产负债率的把握。目前，陈静夫妇家庭资产负债率是50%，属于正常范围。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 3－1　　个人/家庭资产负债表

资产			负债	
类别	科 目	金 额	科 目	金 额
生息资产	支票/活期存款		信用卡	
	储蓄存款		现金卡	
	寿险现金价值		个人信用贷款	
	定期存款		分期付款余额	
	债券		保单贷款	
	共同基金		亲友借贷	
	股票（已上市）		汽车贷款	
	期货/期权		投资不动产抵押贷款	
	企业股份（未上市）		自用不动产抵押贷款	
	投资不动产		待付账单	
	其他（一）			
	其他（二）			
生息资产合计			总负债	
自用资产	住宅		资产净值 = 总资产 - 总负债 = _____ 负债比例 = 总负债 ÷ 总资产 × 100% = _____ （一般人的参考标准为50%，比例越高，压力也越大）	
	汽车			
	黄金/珠宝			
	收藏品		资产负债备注	
	其他			
自用资产合计				
总资产				

3.2.6　利用资产负债表进行资产负债分析

资产负债表是指在收支表和现金流量预估表的基础上，对个人或家庭的资

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

产、负债和财务净值状况的总结描述。每一笔收入都将影响资产负债表，所以在制作你的个人或家庭资产负债表时，特别要注意以下几个方面：

（1）资产：包括个人或家庭任何有价值的东西。资产还可分为流动资产和固定资产两个部分。流动资产包括现金和任何一年内可以变现的资产。固定资产是供个人或家庭长期使用的有形资产。

（2）负债：负债中的会计项目包括可能在一年内到期的流动负债，而其他则可能是长期负债。

（3）净资产：为资产总额超出负债总额的部分，反映的是个人或家庭的净价值。

在企业管理过程中，资产负债率直接影响着决策者对企业的决策把握。个人和家庭应该如何看待这个指数呢？实际上，根据个人或家庭的状况不同、指数不同，可以分为以下三种情况进行分析：首先，根据自己的收入水平，确定个人的收入负债比有多大，当收入与负债比超过一定范围时，应该引起注意，适当减少一些个人债务，以免造成一定的债务压力。在企业管理中，这个指数一般不能超过70%。其次，根据债务的偿还期限、偿还能力，尽量将自己的长中短债务相结合，避免将还债期集中在一起，到时自己无能力偿还。另外，根据债务的用途、收益，高风险投入的债务以少为好，有稳定收益的可以多借些，没有收益、是消费性借债以长期为好。

在利用资产负债预估表进行资产负债分析后，你会清楚地掌握个人或家庭的财务状况，并且可以根据财务状况进行合理的投资或理财。让你的每一分钱都清晰地列在你的眼前。

3.2.7 个人资产负债报表分析

1. 流动性资产与净资产比

该比率衡量的是现金/现金等价物在净资产中所占的份额。我们知道在紧急情况下，想要通过将个人资产变现的方法来解决紧急需要（如突发性疾病）是很难的。因此，持有一定数额的流动资产非常重要。这一比率其实和上面的流动性比例都是同一性质的。一般来说，流动资产应占所有者权益的15%左右。其公式为：

流动资产与净资产比 = 现金（现金等价物）÷净资产

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

那种认为该比率越高越好的想法是不正确的。因为与用作股票投资的资产相比，现金/现金等价物的回报率通常较低。

2. 负债总资产比率

负债总资产比率是家庭负债和总资产的比值，可以用来衡量家庭的综合还债能力。其公式为：

负债总资产比率 = 负债总额 ÷ 资产总额

负债总资产比率的数值在 0 到 1 之间。但一般建议将该数值控制在 0.5 以下，以减少由于资产流动性不足而出现财务危机的可能。如果一个人的该项比例大于 1，则意味他已经资不抵债了！从理论上讲，这个人已经破产。

3. 负债收入比率

负债收入比例又称债务偿还收入比例，它是衡量客户财务状况是否良好的重要指标。该比例是客户某一时期（可以是一个月、一个季度或一年）到期债务本息与收入的比值。其公式为：

债务偿还比率 = 每年债务偿还总额 ÷ 每年扣税后的收入总额

或者

债务偿还比率 = 每月债务偿还总额 ÷ 每月扣税后的收入总额

对于收入和财务支出都相对稳定的客户，可以用年来作为计算的周期；如果客户收入和债务数额变化较大，则应该以月为周期进行计算，这样才能更准确地反映客户收入满足债务支出的状况，避免了某些月份客户的收入不足或到期的债务较多而产生的债务问题。

举例：王某 2004 年的总收入为 396304 元，而债务支出有“房屋贷款偿还”和“个人贷款偿还”这两项，两者之和为 38000 + 11200 = 49200 元，将该数值除以他当年的总收入，得到其债务收入比例 0.124。该数值意味着客户每年收入中的 12.4% 将用于偿还债务。

从财务安全角度看，个人的负债比例数值如果在 0.35 以下，其财务状况属于良好状态。说明个人有充足的扣税后收入，有偿还债务能力。如果客户的负债收入比率高于 0.35，则继续进行借贷融资会出现一定的困难，通常意味着，个人的财务状况比较糟糕，有无法按期偿还债务的风险。当然，如果自己的负债收入比例高，就应该引起重视，应进一步深入分析资产结构、借贷信誉和社会关系情况，然后再作出判断。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4. 净投资资产与净资产比

除住宅投资外，个人还应该有明确的长期投资目标，以便进行资本积累，为日后退休或其他财务目的积累充足的资产。因此，随着个人不断接近退休，净投资资产与净资产比应该不断提高。其公式为：

净投资资产与净资产比 = 投资资产总额（也叫生息资产）÷净资产

这一比率反映了客户通过投资增加财富以实现其财务目标的能力。

净投资资产与净资产比的理想值为50%或更高的比值。在条件允许的情况下，为了抵御包括通货膨胀在内的各种风险，个人至少应该将10%的投资资产用于国外投资。在对该比值进行分析时，还需考虑一个人的年龄。如果是一个青年人，由于财富积累年限尚浅，投资在资产中的比率不高，那么投资比率也会较低，即使是0.2左右也不奇怪。但是对那些即将退休的人来说，过低的比值就是令人担忧的，这将意味着个人的养老问题确实是问题。

3.3 家庭报表分析（二）——家庭收支表的编制及分析

定制理财规划需要从储蓄一定的资金开始，积沙成塔，没有资金积累，投资就无从谈起。作为一般家庭或个人，控制收支、节余资金是累积投资资金的重要来源。不要小看日常生活中的精打细算，合理增加收入来源，做理性消费者，做好预算，减少不合理开支，都能增加用于投资的资金。

最简单、最直观、也是最重要的一张表是家庭收支损益表，只要你懂得收付记账就能制作了。

3.3.1 什么是家庭收支表

家庭收支表是反映在过去一段时期内（通常为一年）个人的现金收入和支出情况的报表。家庭收支表记录了所有的现金流入和现金流出，列出了所有收入来源和个人花费、存款和投资情况。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

要编制家庭收支表，最重要的前提条件就是要“记账”。可是一谈到记账，有人就头疼死了！谁会愿意每天抱着个账本，天天记流水账呢？那样很快就成斤斤计较的“管家婆”啦！不过，以下的经验也许对家庭编制收支表有些帮助。

第一，最好使用记账软件。现在的记账的软件很多，在 Google 或者 Baidu 中搜索一下“理财软件”，就有无数的软件可下载，有收费的，也有免费的。其实如果你只用来记账的话，这些软件的功能和用法都差不多。你可以自己设定账户，账户的类型和名称都是由自己决定的。然后你再自己设定收入和支出的类别，每到月末可以自动生成报表，自己就可以清楚地知道这个月我吃饭花了多少、买书花了多少，等等。而且，软件中还有柱状图、饼状图，可以直观地看出哪一项花费占总支出的百分比最大，非常方便。月末则可以在电脑上分析这一个月的支出。

第二，日常消费最好集中一些。什么意思呢？就是少逛几次超市和商场，每一次的消费金额尽量大一些。特别是一些必不可少的日常消费，一般是每次逛超市回来后就把购物清单上的花销记入电脑。

第三，申请信用卡，尽量减少现金消费。申请了信用卡之后，利用其最长 50 天的免息期进行消费，生活中的任何开销，只要是可以不用现金的地方，统统进行信用卡的刷卡。这样，银行会帮助我们记录和监控每一笔开销的所有信息（包括消费数额、用处、消费地址、消费时间），而我们只要在每个月月底看看信用卡消费的对账单，就能轻轻松松地清楚地了解你的支出情况，并且可以确保没有一笔遗漏的账目。同时月底将这些信息录入到电脑软件当中。

第四，如果觉得太烦，你也不需要每天记账。如果没有特别的支出，建议你的钱包里不要有太多的现金。这时，只要发现钱包里的现金大幅度减少，就可盘算一下这几天的花费，再记入电脑就可以了。

当然，记账还是需要一些耐心的。贵在坚持！坚持下去，你会体会到乐趣的！

1. 家庭收支表的内容

（1）家庭收入

家庭收入是指整个家庭剔除所有税款和费用后的可自由支配的纯所得。对普通家庭来说，家庭收入一般包括以下项目：工作所得（全家所有成员的工资、奖金、补助、福利、红利等）；经营所得（自有产业的净收益，如生意、佣金、店铺等）；各种利息（存款、放贷、其他利息）；投资收益（租金、分红、资本收益、其他投资等）；偶然所得（中奖、礼金等）。针对不同的家庭，其收入项目可

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

能是不一样的。但理清家庭收入的所有项目、并编排出适合自己家庭的收入类目，是家庭记账的基础。

（2）家庭支出

家庭支出是家庭向外支付的款项，可以分为固定支出和可变支出。常见的固定支出包括：日常开支、每天、每周或每月生活中重复的必需开支。一般包括饮食、服饰、房租水电、交通、通讯、赡养、纳税、维修等。这些支出项目是家庭生活所必需的，一般为不可自行决定的开支。

每个人都会有固定消费，其实从你拿到工资的那一刻起，这部分钱就和公司代扣的个人所得税一样，完全不属于你自己了。建议一发工资就把这部分钱放到固定的活期存折中预留好，否则不小心动用了就会影响你的正常生活。

可变支出：常见的可变支出包括教育支出和奢侈消费、学费、培训费、休闲、保健、旅游、个人爱好等。这些是休闲享受型支出，并不是家庭生活所必需的，一般为可自行决定的开支。

投资支出：为了资产增值目的所投入的各种资金支出。如储蓄、保险、债券、股票、基金、外汇、房地产等各种投资项目的投入。这部分完全是根据自己的财务状况自行决定的。

实际上，每个家庭都有自己不同的支出分类。原则上只要把你的支出分类清晰，便于了解资金流动状况即可。以上归类只是给你的一个参考，你可自由地设置支出类目。

（3）现金盈余或赤字

现金盈余是用现金流入总额减去现金流出总额后的余额。因为现金流量表反映的只是特定时期内现金流入和现金流出的真实数额，所以特定时期的现金净流入有可能是正值，也有可能是零或负值。现金净流入为正值，说明现金有盈余，现金流入大于现金流出。现金净流入为负值，说明出现现金赤字，现金流出大于现金流入。现金盈余可被用作储蓄和投资，从而获得资产，减少负债。当出现现金赤字时，就必须从储蓄或投资中变现一定数额的资产（这将减少相应资产的数额）或借助贷款（这将增加个人的负债）弥补赤字。

财务报表分析的主要内容是：根据家庭资产负债表和现金流量表的统计结果，用一些常用的财务指标，对家庭财务状况进行分析，来看看自己的财务状况是否健康；然后，分析结果进行适当的调整，使家庭财务状况更健康。这两个最

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

重要的表格是财务分析的基础，如果你没有这两张表格，分析就无从谈起。

2. 常见的财务比率

（1）财务自由度

财务自由度 =（目前的净资产 × 投资报酬率）÷目前的年支出

或投资性收入（非工资收入）÷日常消费支出

这是最令人激动的一个财务指标了。如果能够达到财务自由，那么想工作就去找一份自己最喜欢的工作，不想工作就不工作，完全能做自己喜欢做的事情，而不用担心收入！财务自由度衡量纯粹以投资报酬来支付消费支出的比率，即包括退休金在内的资产投资生息，靠利息和各种投资收入就可以应付支出。理想的目标值是退休的时候，财务自由度为1。否则你的退休生活就不那么轻松美好啦！当然，财务自由度大于1更好。

财务自由之路有两个途径：一是提升薪资储蓄率。年轻时期，挣钱是最重要的事！二是提高投资报酬率。步入中年已累积不少净值，所以最重要的是提高投资报酬率、提高生息资产占总资产比重，也就是尽量多投资，适当压缩消费，降低薪资收入与理财收入相对比率。一般来说，人的一生分为四阶段：一是初入社会时，只有工作收入，无理财收入；二是有理财收入，但仍低于工作收入；三是有理财收入，但理财收入已大于工作收入；四是退休后，只有理财收入，没有工作收入。

（2）流动性资产与净资产比

该比率衡量的是现金/现金等价物在净资产中所占的份额。我们要知道在紧急情况下，想要通过将个人资产变现的方法来解决紧急需要（如突发性疾病）是很难的。因此，持有一定数额的流动资产非常重要。这一比率其实和上面的流动性比率都是同一性质的。大多数分析家认为流动资产应占所有者权益的15%左右。

（3）储蓄率

储蓄率是家庭收支表中盈余和收入的比率，是个人用作储蓄的那部分收入在总收入中所占的份额。储蓄可能用于将来退休后的开支，也可能用作其他用途。其计算公式如下：

储蓄率 = 储蓄额 ÷ 收入总额

在美国，受高消费低储蓄观念的影响，居民的储蓄率普遍较低，平均储蓄率只有5% -8%。但在中国，由于客户储蓄是为了实现某种财务目标，则该比率会比较高。储蓄多少金额是个人的选择。如果个人正打算实现一个非常重要的财

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

务目标，如购买房产，那么他的储蓄水平应高于一般水平。所以，年轻的朋友们请注意，要增加储蓄！建议强制储蓄，每月发了工资后将三分之一存起来。

3.3.2 个人收支案例分析

必须要特别说明的是，在了解了个人或家庭的资产负债状况的同时，还要对个人收支进行客观的分析。

所谓个人收支分析就是弄清楚个人（家庭）的平时收入与开支情况。

首先要明确的一点，个人收入不仅仅局限于个人每月的工资收入，它所包含的内容还有很多，比如月工资、奖金收入、长期储蓄存款利息、个人投资性收入、其他收入，而个人收入应该是以上个人、家庭的收入总和。还是从上一节的陈静夫妇这一个三口之家为例，陈静所在的外企每年年底根据经济效益会有一定的分红，另外她也在做一些证券投资，所以年底分红以及证券投资的收入虽然是需要预期的，但也要算在个人收入中；而张健每月工资收入外的稿费也要计算在内。

个人支出指的是平时每月的开支，应该包括的内容是：日用支出（食、住、行）、常用支出（家居、衣物、书籍等）、备用支出（教育金、医疗保险、养老保险等）、其他支出等。比如，陈静夫妇的每月开支状况如下：由于有轿车，所以每月用在交通上的费用大约在1500元左右，但是两个人的单位都有相应的交通费用报销，所以实际上这部分的支出应该是500元左右；而在其他开支项目中，两个人都因为工作需要，经常外出与朋友聚会，这项中的交际费用每月至少要2500元左右。这些费用都是必须要纳入每月开支中的。

计算出这两个数字的目的是为了清楚地计算出个人收支。也就是说，个人收支等于个人收入减去个人支出。如果这个余额大于零，意味着个人日常有一定的积累；如果余额等于零时，则说明个人日常收入与支出平衡，日常无积累；而如果损益值小于零，则说明个人日常入不敷出，要动用原有的积蓄或借债。

懂得掌控收支，做好规划，你需要知道个人或家庭每个月的固定费用和预计收入，用来明确个人或家庭是否到达盈亏平衡点。要依据个人收支情况，搞清每个月需要收入多少才能支付固定成本和变动成本。比如，陈静一家每月总收入24000元左右，每月给6岁女儿的教育费用大概在1900元左右，家庭月开支约在3500元左右，每月还房屋和汽车贷款4500元左右。加上不可预料的开支（应该在家庭总收入的10%左右）2200元。也就是说，陈静一家每月最起码需要12100

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

元的支出。与他们的家庭总收入相比，每月还可以有 11900 左右的盈余。

利用收支表进行收支分析主要作用是体现个人或家庭的赢利情况。在收支表的编制过程中，首先要按月计算收入。收入的预估应该立足于个人或家庭以往的收入总值。对第一年的全部收入和支出按月给予估算，对每一笔有疑问的收入不应该计算入内，对每一笔可能的支出不可遗漏。除了编制第一年按照月度统计的收支表，还要对第二年和第三年的年度收支净额进行评估。这样可以让自己了解未来三年的赢利规划。

利用现金流表进行未来现金流量分析，每个个人或家庭都应该清楚，一个可以赢利的个人或家庭可能会因为现金的短缺而陷入困境。从某种意义上讲，现金更重要。现金流量表可以体现个人或家庭的现金情况。预估现金流量时，最困难的问题就是如何合理确定每月的现金收入和支出。对于每一笔收入，多半会存在应收未收款项，或者是应付未付款项，因此，我们有必要对收入和支出做必要的假设。比如，在进行月度收入预估时，可以假设 60% 是用现金支付的，而剩下的 40% 则将延期一个月后收款，因此，本月现金收入包括本月的 60% 和上个月的 40% 的收入。对支出以同样方法进行预估。

表 3－2　　年度个人/家庭收入/支出表

类别	科目	预算	实际	差异
食	外餐支出			
	食品采购			
衣	置装、洗衣			
	美容、理发			
住	房租、房贷			
	水电、煤气			
	管理费			
	电话通讯			
行	油费保养			
	停车洗车			
	杂费			

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

类别	科目	预算	实际	差异
育	继续教育费用			
	家教、长辈开销			
乐	杂志视听			
	娱乐交际			
其他	医疗保健			
	工作开销			
	日常支出			
	杂项			
	特别提备（退休金、子女教育金）			
总支出合计				
工资收入	薪资收入			
	加班费			
	佣金			
	兼职收入			
	稿费演讲			
	其他			
	小计			
非工资收入	利息收入			
	租金收入			
	营利所得			
	资本利得——股票、基金、损益结算			
	其他收入——中奖、理赔、赠与			
	小计			

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

类别	科目	预算	实际	差异
税前收入合计				
所得税扣缴税额				
税后收入合计				
余额（税后收入－总支出）				

3.4 你的财务现状及理财规划

3.4.1 你的财务现状如何

《穷爸爸，富爸爸》中讲到“要改变现状，请先改变自身”。人生的财富积累也是一样，必须改变财务现状才能使财富的累积向幸福的目标接近。

简要而言，财务现状是指一个人的收入、支出情况。

一部分人每个月有稳定的工资收入和稳定的生活费用支出，此外还能将固定比例的一部分工资存入银行；

一部分人由于职业关系，收入来源波动性很大，支出占收入的比例也很高；

一部分人经济来源没有保障，而支出数额相对固定；

一部分人从上一辈继承了大量财富……

个体巨大的差异性决定了每一个人的财务状况不可能百分百相同，因此没有一个现成或者标准的理财计划适合特定一类人。

确定个人财务现状的重要性在于：(1)初步决定理财计划的未来收益目标和各种软硬性约束；(2)确定或者调整自己的风险承受能力；(3)战略性资产配置的方向。

3.4.2 财务现状案例分析

张融在一家大型的金融企业工作，企业状况稳定，效益也很好，福利待遇也不错。张融所居住的城市消费水平不高，房价低廉，因此她过着能以较低的生活成本享受较高质量的物质生活。拿理财专业人士的话来说，这样的生活性价比极

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

高。由于刚刚结婚，张融和丈夫都想好好规划一下他们的家庭理财，以便过上更好的生活。

因为自身家庭理财知识有限，张融选择了在专业理财顾问的帮助下，通过确定家庭的财务目标，制订财务计划，运用各种理财工具，达到不断积累并合理运用财富从而实现这些目标的目的。

理财顾问告诉张融，如果把理财比做旅行的话，张融需要确定以下几个要点：你现在在哪里——就是目前的家庭经济状况；要到哪里去——将来的理财目标；如何到目的地——实现目标的手段和步骤。只要遵循这三个步骤，张融的理财目标也就近在咫尺了。

第一步，总结家庭现状。

在理财开始之前，专家建议张融先要了解家庭财务现状，这就相当于财富旅行的起点。如果没有健康的财务现状，则一切美好的财务未来都无从谈起。

从张融夫妇目前的月度收支情况来看，家庭的月总收入为 8 000 元。从家庭收入构成来看，工资收入占到总收入的 100%，说明其家庭的收入来源较为单一，可尝试通过各种途径获得兼职收入、租金收入等其他收入。年度收入中，按照上调后的 1 年期储蓄利率 4.14%，则 22 万的储蓄可带来 9 108 元的利息收入。

目前，张融的家庭月总支出为 3 000 元，家庭月度节余资金 5 000 元，年度节余资金 60 000 元，占家庭年总收入的 63%。这个储蓄比例反映了张融夫妇控制开支和能够增加净资产的能力。对于这些节余资金，张融可以通过合理的投资来实现未来家庭各项财务目标的积累。

在资产方面，张融的家庭所拥有的资产包括 22 万元的定期储蓄及价值 27 万元（90 平米，3 000 元/平方米）的住房一套。除了房价普遍上涨而带来的被动增值以外，家庭的主动投资（储蓄）收益率较低，与张融中庸型的风险偏好并不符合。

对于保险，目前张融夫妇除了缴纳社会保险以外，没有购买任何商业保险，这是张融家庭理财风险严重的缺口，应该适时地买一些保险了。

3.4.3 你可以承受的风险程度是多大

首先，我们一定要分清楚“可以承受”和“愿意承受”这两个概念的区别。“可以承受”是指根据科学的分析和测算，个人投资者在财务状况允许的情况下能够承担的损失的程度。“愿意承受”就不需要科学的分析和测算了，主要和个

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

人的心理因素有关。

部分投资者出于心理方面的原因，例如急于快速致富或者过分担心损失自己原先积累的财富，而过分高估或者低估自己对风险的承受能力。急于快速致富的投资者其资产组合可能过分倾向于股票、垃圾债券这类高风险的证券，一旦市场情况不利，将遭受其难以承担的损失；过于保守的投资者其资产组合可能过分倾向于低风险的固定收益证券，在资本市场高速发展时，将丧失资产快速增值的机会，且有可能影响其未来的大额支出计划和退休计划。

如何确定自己能够承受风险的程度，就需要专业理财人士的协助，他们通常能根据投资者的个人经历、调查问卷的结果提供专业的意见。

3.4.4 你要求的投资收益是多少

理财计划所能达到的投资收益是多少?

这是所有投资者关注的核心问题，也是理财计划非常重要的一个组成部分。需要注意的是，投资者希望达到的收益率和能够达到的收益率是有区别的。作为经济人，我们当然希望投资收益越高越好，却往往忘记了自己的风险偏好。

很多投资者都有一个共同的特点，那就是希望银行能提供高收益、低风险的产品。当问起他们的收益率目标是多少时，没有一个人能提供确切的数字，都回答越高越好。这就是收益和风险偏好严重脱节的例子。在这个世界上，没有免费的午餐，也几乎不存在高收益、低风险的产品。

投资者在确定了自己的风险承受能力后，将在市场中寻找低于该风险程度的金融工具。如果我们假设该金融工具的价格基本合理，基本反映其风险程度，那么，该金融工具的收益率将是一个比较稳定的数值。我们需要做的就是在要求的收益和理财计划所能达到的收益之间寻找平衡点。

基本原则很简单：高风险，高收益。如果你觉得理财计划所能达到的收益率符合你的风险偏好，那就请你忘记原先的诸如“越高越好”一类的想法。

3.4.5 你要求的投资期限有多长

投资期限的长短对理财计划包含的资产流动性产生很大影响。我们很难想像一名60岁的老人会选择期限为20年而且不能提前终止的理财计划。理财计划的投资期限和未来预计的支出项目有很大关系。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

例如，积攒未来的子女教育费用。由于数额比较大，在较短的期限内很难一次性积累完全，而且肯定要列入支出项目，因此对理财计划的流动性要求不严格，但对定期、定量将一部分资金留存作为教育费用的要求就比较严格。通常这种理财计划的期限在10年到15年，每一年存入的金额数相对固定，主要投资工具是每年有稳定利息收入的固定收益型债券或者零息债券。

又例如，需要随时购买房屋的中青年白领人士。由于购买房屋的时点不确定，因此，理财计划的期限不能太长，流动性必须好，以便随时应付可能出现的大额支出要求。他们可以采用基金定投或者购买短期理财产品的方式以尽量提高闲置资金的收益率。

再例如即将退休的投资者。这类投资者的特点大致有以下几个：

（1）退休后还有相当长的一段时间可以进行投资。

（2）每个月需要一定金额的固定收入满足日常支出。

（3）随时准备应付高额的医疗费用支出。

针对上述特点，其理财计划期限比较长，但是流动性一定要好，而且理财计划每个月能够提供固定金额的收入。比如，可以随时买卖柜台国债就是一个比较好的选择。

上面谈到的问题是互相联系、相辅相成的。他们仅仅是个人投资者指定理财计划时考虑的众多因素中相对简单、容易确定的因素，其他诸如税收、捐赠、保险等比较复杂的因素就需要咨询专业理财人士的意见了。

最后提示一点：每个人的财务状况、风险偏好、收益目标、心理状态随着时间的推移和市场情况的转变都会发生很大变化，定期地总结自己的财务计划非常重要。通常总结的频率是一年一次，当然了，在波动性很大的市场情况下或者出现突发事件时，财务计划修改的频率就要相应提高。

3.4.6 理财诊断报告

把脉个人家庭财务现状，你可以透过这张表，跟理财顾问互动以寻求更好的建议。

表3-3　　健康理财问诊单

个人基本资料：

姓　　名:_____　　性　　别:_____　　年龄:_____岁　□已婚　□未婚

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

家庭成员：夫(妻)　岁　其他成员：　人　年龄：　岁

居住状况：□自有 □租屋 □其他　职业：

每月收入		每月支出		全家保险情况			
每月收入		房贷或房租		保障额	寿险	意外险	其他
配偶收入		基本生活开销		本人			
其他家人收入		其他		配偶			
				子女			
				子女			
合计		合计					
每月结余（收入－支出）							
年度收入		年度支出		理财目标与问题			
年终奖金		税金					
存款债券利息		保费					
股利股息		其他					
其他							
合计		合计					
年度结余（收入－支出）							
家庭资产		家庭负债					
现金及活存		房屋贷款（余额）					
定期存款		汽车贷款（余额）					
股票		消费性贷款（余额）					
共同基金		信用卡（未付款）					
房地产（自用）		其他					
房地产（投资）							
其他							
资产总计		负债总计					
资产净值(资产－负债)							

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3.4.7 理财规划基本常识

个人理财规划是一个评估客户各方面财务需求的综合过程，针对个人在人生发展的不同时期，依据其收入、支出状况的变化，由专业理财人员通过明确客户的理财目标、分析客户的生活和财务现状，帮助客户制定出可以实现其目标的理财方案，实现人生各个阶段的目标和理想。在整个理财规划中，不仅要考虑财富的积累，还要考虑财富的安全保障。这种个人化的理财服务在上个世纪七八十年代已经在国际上较发达城市拥有了成熟的市场。理财规划师为客户进行的理财，主要是根据客户的资产状况与风险偏好，关注客户的需求与目标，以“帮助客户”为核心理念，采取一整套规范的模式提供包括客户生活方方面面的全面财务建议，为客户寻找一个最适合的理财方式，包括保险、储蓄、股票、债券、基金等，以确保其资产的保值与增值。

理财规划一般分为五个步骤：

第一步，回顾自己的资产状况。包括存量资产和未来收入的预期，知道有多少财可以理，这是最基本的前提。

第二步，设定理财目标。需要从具体的时间、金额和对目标的描述等来定性和定量地理清理财目标。

第三步，弄清自己的风险偏好是何种类型。不要做不考虑任何客观情况的风险偏好的假设，比如说很多客户把钱全部都放在股市里，没有考虑到父母、子女和家庭责任，这个时候他的风险偏好偏离了他能够承受的范围。

第四步，进行战略性的资产分配。在所有的资产里做资产分配，然后是投资品种、投资时机的选择。

理财规划的核心就是资产和负债相匹配的过程。资产就是以前的存量资产和收入的能力，即未来的资产。负债就是家庭责任，要赡养父母，要抚养小孩，供他上学。第二是目标，目标也变成了我们的负债，要有高品质的生活，让你的资产和负债进行动态的匹配，这就是个人理财最核心的理念。

可以看出，理财规划应是每个人都必需的，并不在于目前的资产有多少。

1. 理财规划书

理财规划书是根据以上个人基本资料，综合考虑现金流量、资产状况、理财目标和合理的经济预期而得出的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 理财规划书大纲

第一部分：重要提示及金融假设

重要提示

金融假设

名词解释

第二部分：您的财务现状

基本信息

收入状况

支出状况

投资组合

资产及负债

商业保险

第三部分：您的目标和选择

您的理财目标

您的财务计划

第四部分：您目前存在的财务问题

现金及现金流

资产与负债

其他

第五部分：我们的建议

财务目标

投资组合

收入与支出

资产与负债

其他方面

第六部分：调整后的财务未来

现金与现金流

资产与负债

未来三年及重要年份的财务事项

未来的财务全貌

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第七部分：结论
投资组合
其他
第八部分：配合您的理财策略

3.5 如何根据生命周期制定理财规划

3.5.1 人生不同阶段有不同的理财目标

为什么我们要分析人生的不同阶段，来作为我们理财规划的依据呢？在人生不同的阶段，我们也有着不同的梦想和需要，每个人的风险承受能力与人生阶段密切相关，而且资产负债水平也与人生阶段有密切关系。每个人的际遇不同，人生目标也有很大的差别。每个人都有自己理想的生活方式，在人生的不同阶段，也有自己不同的生活目标，比如买房、买车、出国旅游、子女教育等。理性地把它们实现，便构成我们所谓的目标。实现的过程，总是离不开周详的计划与金钱的需要，理财的第一步就是要将这些模糊的愿望转化为合理的、可量化的理财目标，事前的“财务安排”更是迈向目标的关键。

理财目标的设定也需要从一生的时间来考虑。通过与家人一起商量，列出全部生活愿望，再逐一审查，将不切实际的目标去掉，留下可实现性的目标。然后对这些目标进行分类，分为近期、中期、远期几个不同时间段来实现，每个理财目标都要给出一个实现的时间期限。

比如，李建的理财目标包括买房、结婚、生子、子女大学教育、赡养父母、退休后生活保障等。近期，他计划用两年的时间来积攒买房资金，准备 2008 年购房。那么，首先他要确定买多大的房子、在什么位置，然后评估需要多少钱。要具体到数字，假设房款为 80 万元，按 30% 首付，则两年后需有现金 24 万元。这样，李建现阶段的理财目标就是在两年内使财富达到 24 万元。

有了具体的理财目标，就可以针对理财目标进行详细的理财规划了。结合自身的风险承受能力，可具体到每个月的储蓄额应该有多少、选择哪些金融机构的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

服务、采用哪种投资工具、目标收益率等指标上。

实施分账户管理可减少理财难度。

刚刚开始理财时，迈出第一步是很困难的。尤其平时不爱理财的人，一时之间，要按照理财专家的建议去记录家庭收支确实很难受。在这种情况下，不妨采用分账户管理的方式，先迈出理财的第一步。

有些人把所有的钱都存在工资卡上，余额达到五位数以后，就经常出去吃吃喝喝，随便刷几百块钱根本就没感觉，无形之中导致消费过度而存不了钱。因此，可以在银行多办理几个账户。

除了工资收入的账户外，可再设立固定支出账户、消费账户和投资账户。固定支出账户用于维持日常生活正常运转，投资账户则是为买房的目标进行强制储蓄，消费账户供平时娱乐消费。这样，每个月工资到账后，首先将房租、水、电等固定支出的钱转入固定支出账户，再转出定额到投资账户，剩下的钱转到消费账户。投资账户的余额每累积到一定数目时，就可以转出进行投资。而当消费账户的余额不多时，就应该提醒自己要适当节制，避免所有资金都在一个账户上而导致消费过度的问题。

此外，也有一些特定的投资工具可以帮助这样的人养成理财的好习惯，比如，银行的零存整取、开放式基金的定期定额投资计划等。

3.5.2 李嘉诚的三个理财秘诀

很多人都听过亚洲首富李嘉诚颇具传奇色彩的创富故事。他之所以能成为亿万财富，除了有卓越的商业头脑外，还有着许多理财秘诀。据他本人透露，有以下三个秘诀：

1. 30岁以后重理财

李嘉诚认为，20岁以前，所有的钱都是靠双手勤劳换来的；20至30岁之间是努力赚钱和存钱的时候；30岁以后，投资理财的重要性逐渐提高；到中年时，赚钱已经不重要了，这时候如何管钱反而比较重要。

由此看来，要想过上富足的生活，投资理财非常重要。30岁正是理财生命周期的财富积累发展时期，在这个时候理不理财将决定未来的生活质量。为了达成长期的投资目标，基金可为不错的投资产品。虽然有一定的投资风险，但目前仍处于中国资本市场发展的时期，投资基金是不错的选择。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 理财要有足够的耐心

许多听过李嘉诚演讲的人，经常提出疑问："要40年才成为亿万富翁，时间太长了。您是否能传授一些快速理财致富的秘诀?"李嘉诚也曾针对这个问题想研究出一条理财致富的捷径，但研究的结果却是：理财必须花费长久的时间，短时间是看不出效果的，一个人想要利用理财在短时间内快速致富是不现实的。

3. 先难后易

每年存1.4万元，平均投资回报率20%，只要20年，资产就能累积到261万元。如再继续奋斗20年，就可能登上亿万富翁的台阶。当然，要保证每年都有20%的投资回报并不是容易的事情。同时，在这个时间段内，还不能有超过预算之外的支出。这看起来容易，实际上做起来并不那么容易。但李嘉诚也同时坦言，赚第二个100万元比第一个100万元要简单容易得多。

3.5.3 早规划早受益

可以讲，理财是在打理金钱的时间价值。我们都知道，金钱具有时间价值，20年前，拥有1万元，可以被称为"万元户"，10年前的1万元也还可以描述为一笔钱，而今天的1万元则是稀松平常。

越早进行理财规划，就能越早地开始收入和支出之间的合理安排，结余的钱财也就能越早地利用到金钱的时间价值，让钱生钱，利用复利去创造更多的财富。有人曾经计算过，每年投资1万元，以8%的年收益率计算，25年后，可获得的财富将达到78万。如果每年结余两万元进行投资，以8%的年收益率，7年时间也有十几万了，足以应付购房的首付款。

所以说，时间对理财和投资是非常关键的。投资领域中有著名的"72法则"，就是说，如果投资每年可取得2%的收益率，那么36年后，投入的本金就可以翻一番；如果能取得5%的收益率，那么14年后，本金就可以翻一番；如果达到10%的收益率，则只需7年，本金就可以翻一番。

从另一个侧面来看"72法则"，如果手头的"闲钱"不是通过理财规划拿出来去投资，而是放在银行活期账户或者自家抽屉里，现在辛辛苦苦赚来的钱，就会在未来的时间内被通货膨胀蚕食，导致资产缩水。换句话说，不投资等于浪费钱。现在我国的CPI指数接近5%，这就意味着，手头的钱财不加打理的话，14年后就缩水一半。而国家统计的CPI指数还没有把房价计算在内，假设通货膨胀

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

达10%，则7年后，资产就缩水一半。

3.5.4 整理“家庭财务档案”

第一，账本。记录一切日常收支，以便发现家庭消费中的盲点和误区。

第二，贵重物品发票档案本。包括家庭购置的各种电器、贵重物品的发票、合格证、保修卡和说明书等。一旦遇到质量事故，购物发票是维权的重要依据，可以在很大程度上挽回经济损失。

第三，金融资产档案。将存折、股票、债券、保险等的原始资料记载入册，万一遭遇存单遗失或被盗时，可及时查验并挂失。

第四，珍贵物品档案。包括家里的金银首饰、珠宝玉器、名人字画以及具有特殊纪念意义的贵重物品。

第五，证件档案。比如，家庭成员的户口簿、身份证、毕业证、从业资格证书、房产证等，这些证件的妥善保管能消除很多不必要的麻烦。

3.5.5 人生阶段的不同特征

合理的个人或家庭理财的全盘规划，必须要考虑生命周期中的不同阶段的特征，以满足家庭不同生活阶段的具体需要和整体要求。

积累成长期：从出生到20岁左右。此时，正在受教育和学习与就业相关的知识和技能，在财力方面主要依靠父母或其他来源。

事业起步期：20～25岁。此时，刚刚参加工作，收入不高，财富累积薄弱，但没有财务和家庭负担，事业可发展空间较大，可承受较大风险。

成家企业期：26～35岁。此时，经济上会以家庭为中心，需要稳中求赚、稳定为主，财务开支变大，例如买车、购房等。

为人父母期：30～40岁。此时，教养子女成为生活的重要部分，上有老下有小，开支大增，要建立教育基金，考虑未来的教育开支。

事业有成期：40～50岁。此时，收入渐增，地位渐高，事业达到高峰，子女慢慢长大成人，人生进入稳定阶段，累积的财富投入到稳定增长的项目中。

准备休养期：50～60岁。此时，开始集中准备退休生活，累积足够的退休金，妥善运用手中的退休金和前期积蓄以安享晚年。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3.5.6 人生不同阶段的理财重点

1. 积累成长期理财规划策略

适用于20岁以下的学生，没有固定薪水收入，仍靠父母供养的年轻人。

严格来说，学生并没有养活自己的能力。所以，他们的理财规划只有五个字："切勿乱花钱！"在自己还没有赚钱能力前，不要为自己制造负债，并把握时间学会理财投资的知识。这样，将来的路便会更容易一点。

目标：减少负债。

切勿：挥霍无道。

2. 事业起步及新婚人士理财规划策略

适用于20～35岁、刚从学校进入社会的新人，有一两份固定薪水收入，单身或二人小家庭。

从学校刚毕业踏进社会时，总会有一些"心愿"需要达成，如汽车、音乐组合等愿望。个人进修、结婚创业等亦会是这类人的主要理财目标。他们可承受风险（波动、损失）的能力最强，故股票比重可占他们的投资组合一个很大的比例甚至可用一小部分做投机用途以增加收益，存款和债券则可较低。故此他们的投资组合中通常会包括较高风险的教育进修基金、结婚、创业基金等。

目标：储蓄、进修、结婚、创业。10～20年间，平均每年理财收益较定期存款高5%～8%。

切勿：过于保守投资，或无储蓄、投资规划。

3. 为人父母、事业有成阶段理财策划策略

适用于退休前15年，有高薪收入及其他收入并须供养子女的四五十岁壮年人士及家庭。

四五十岁壮年人士，因其可做5～10年或更长时间的长期投资，所以他们可承受风险（波动、损失）的能力比较强，故股票比重投资可较高，存款和债券较低。

而他们有供养子女与维持家庭稳定的责任，因此他们的投资组合中通常都会包括子女的教育基金、个人退休金、家庭风险管理等。

目标：准备子女教育成家和退休金。10年以内，平均每年较定期存款高3%～5%。风险略高。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

切勿：过于消费，无储蓄、理财规划。

4. 退休颐养天年期理财规划策略

适用于退休后或60岁以上、无高薪收入及依靠固定退休基金生活的长者。

退休后或60岁以上的退休金理财，可承受风险（波动、损失）的能力较弱，其资金为辛苦半辈子的积蓄，未来投资期间较壮年中长期理财时间短，故股票投资比重低，存款和债券较高。同时，亦应留意投资组合的套现能力，以备有需要时（如紧急医疗等）能够有足够现金应急。

退休最忌讳的便是盲目投资，如果把退休金或终身储蓄孤注一掷、错投误投，会导致血本无归的理财灾难。

目标：长期保本安全为主，不损失本金，有固定理财收益，享受退休休闲生活，预备医疗金，继承等赠与安排。平均每年较定期存款高1%～3%，以保本安全、“低风险性”及“高流动性”为主。

切勿：过高风险投资，以免血本无归。

3.5.7 家庭储备金应急数额以3～12个月的生活费为宜

人们要为家庭准备三只篮子：安全篮子、投资篮子和风险篮子。其中，投资篮子主要着眼于稳健的中长期投资以实现未来的生活目标，风险篮子主要着眼于以较高风险博取高收益，而安全篮子中盛放的则是必备的家庭应急准备金。

足够的备用金，是每个阶段必须随时留足准备好的。备用金主要是用来应付暂时的失业、突发的事故等意外的情况而引发的现金需求。

一个看起来不错的企业，一旦资金链断裂，就会举步维艰，甚至可能轰然崩溃。对一个家庭来说，何尝不是如此？现在很多人都过着“房奴”、“卡奴”的生活，也许有着体面的工作、不菲的薪水，但在意外、失业、疾病等来临时，却不一定有能力从容面对，这是因为有些人忽视了为家庭准备一只安全篮子。

理财专家建议，家庭应急准备金的数额一般以3至12个月的家庭生活费为宜，以应付收入突然中断或有其他意外时仍能维持生活。

储备家庭应急备用金，首要是保持其较高的流动性和安全性，然后在此基础上尽量多得点收益。现在可供人们选择的渠道也不少，除了传统的活期存款、短期、定期存款外，货币市场基金也是不错的选择，它能让你的应急备用金获得“活期的便利，定期的收益”。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3.5.8 不同生命周期不同的保险

人生每个阶段面临的风险不同，每个阶段的保险规划也都有所不同。

单身时期，工作不久、尚未成婚的年轻人，因为没有多少家庭负担，首先，应该重视的是自身的意外和意外医疗类保障。如果有医保或单位能报销一部分，就可选择津贴类保险；反之，则需要购买附加住院险。其次，可以考虑一定数额的定期寿险。万一发生意外，可以得到充分的赔偿用于治疗和渡过受伤后的难关，万一身故，也可为父母提供抚恤金用于晚年的生活费。若收入尚可，可以考虑重大疾病类保险，毕竟“年纪越轻，保费越便宜”，这是购买寿险产品的最基本观念。

成家后，家庭责任感会逐渐形成，而你也正处于收入高峰期和责任高峰期。此时，夫妻双方可选择保障性高的终身寿险，附加上定期寿险、意外险、重大疾病险和医疗保险。另外，可以购买适量的两全保险，用以储备将来有孩子以后的教育经费以及自己年老以后的养老金。

家庭成长期是人一生最辛苦的“上有老，下有小”的“夹心”时期。此时的你应该考虑这三个实际的风险：孩子生性好动、体质弱，因此给孩子购买意外保险是很有必要的。另外，选择那些保额逐年递增或者有分红的保险品种来抵消一些基本的通货膨胀，在父母经济实力宽裕的情况下也可以同步考虑还兼有投资的作用的教育金产品。

此外，作为家庭的经济支柱，应当为自己构筑充分的保障。需要为自己购买较高额的寿险、意外险和大病保险。这样的话，万一发生意外，可使孩子和家庭得到经济保障。

到退休时期，保险显得可有可无。由于这一阶段各种保险的费率都很高，应该主要依靠自己早年积累的养老金和子女赡养。如果考虑到为子女减轻压力，也可投保一些保费不是很高的意外险等险种。当然，如果以后我国开征遗产税，为了尽可能多地将自己的财产传给子女，也可以购买高额寿险以避遗产税。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3.5.9 生命周期理财规划配置

表 3－4 个人人力资本和财富通比表

年龄	25－35 岁	36－50 岁	50－退休	退休后
人力资本	90－100%	70% －80%	40% －50%	0－5%
个人财富	0－10%	20% －30%	50% －60%	95% －100%

生命周期规划理论中，有一个简单的配置模型可供你参考：

把 100 减去你当前实际年龄得到的数，就是你应该配置高风险资产的比重，那么，剩下的个人可投资财富就应该配置到低风险类型的资产上。

表 3－5 不同生命周期的风险资产分配比例的推荐配置

年龄	25－35 岁	36－50 岁	50－退休	退休后
高风险资产	100%	60% －70%	25% －50%	0% －10%
低风险资产	0%	30% －40%	50% －75%	90% －100%

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第4章 热门理财方式

4.1 股票产品——让我欢喜让我忧

从2007年年初的疯牛开场到年终的牛熊难辨收尾，跌宕起伏的2007年中国股市让众多股民感慨良多。

在上蹿下跳的“猴市”行情中，跌多弹少渐成主流，但2007年12月以后，大家惊喜地看到，市场人气正在慢慢恢复。尽管以时间换空间的调整，让分析师已将明年一季度的行情也打入冷宫。“现在股市又回到了我们1997年入市时的样子，赚钱不再是件容易的事。”老股民说。不过，只要中国经济长期向好的趋势不变；市场就总有热点，蓝筹也总有明天。展望未来，分析师和股民们依然满怀信心：上市公司的高成长会让股市的泡沫不再具有威胁性，中国股市牛市格局不变，“股市永远有未来”。

正如著名经济学家成思危所说，“快牛变慢牛”，作为中国经济的晴雨表，A股市场目前到未来依然是国内最具吸引力的投资领域。不可否认，股票产品是理财产品中非常重要的组成部分。

4.1.1 股票为什么吸引我们

为什么购买股票？我们每个人肯定都有很多理由。一种投资工具在带来报酬的同时，也存在风险。而且，报酬率越高者，风险性也较高。以一般保守投资人最爱的定期存款来说，它每年的报酬率大约都在5%以下，不过却少有风险。而期货、房地产就属于高报酬、高风险的投资工具了。

买股票与银行储蓄存款及购买债券相比较，它是一种高风险行为，但同时它也能给人们带来更大的收益。

那么，购买股票能带来哪些好处呢？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

现在，人们投资股票的主要目的并非在于充当企业的股东、享有股东权利，股票在很多方面对我们非常有吸引力：

（1）每年有可能得到上市公司回报，如分红利、送红股。

（2）能够在股票市场上交易，获取买卖价差收益。

（3）能够在上市公司业绩增长、经营规模扩大时享有股本扩张收益。这主要是通过上市公司的送股、资本公积金转增股本、配股等来实现。

（4）投资金额更具弹性。相对于房地产与期货，投资股票并不需要太多资金。由于股票价位多样化，投资人可选择自己财力足可负担的股票介入。

（5）变现性佳。若投资人急需用钱，通常都能在当天卖出股票，在下一个交易日便可以收到股款。与房地产相比较，它的变现性较佳。但目前中国股票市场的上市公司越来越多，也出现了若干流动性不佳的股票，投资人在选择股票的时候，需多加注意。

（6）在通货膨胀时期，投资好的股票还能避免货币的贬值，有保值的作用。

4.1.2 股票投资的程序

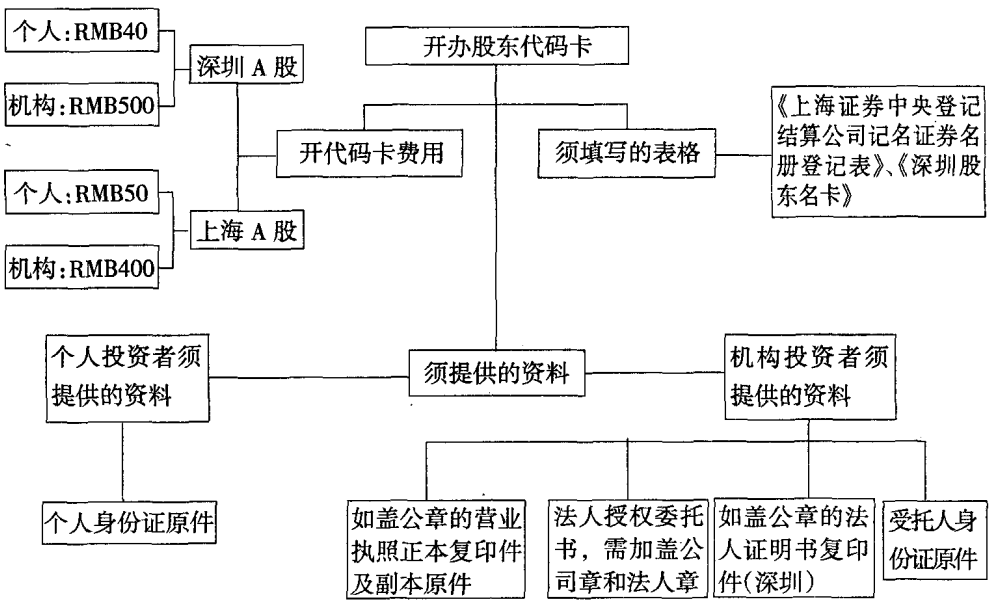

图4-1 股东开户流程图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

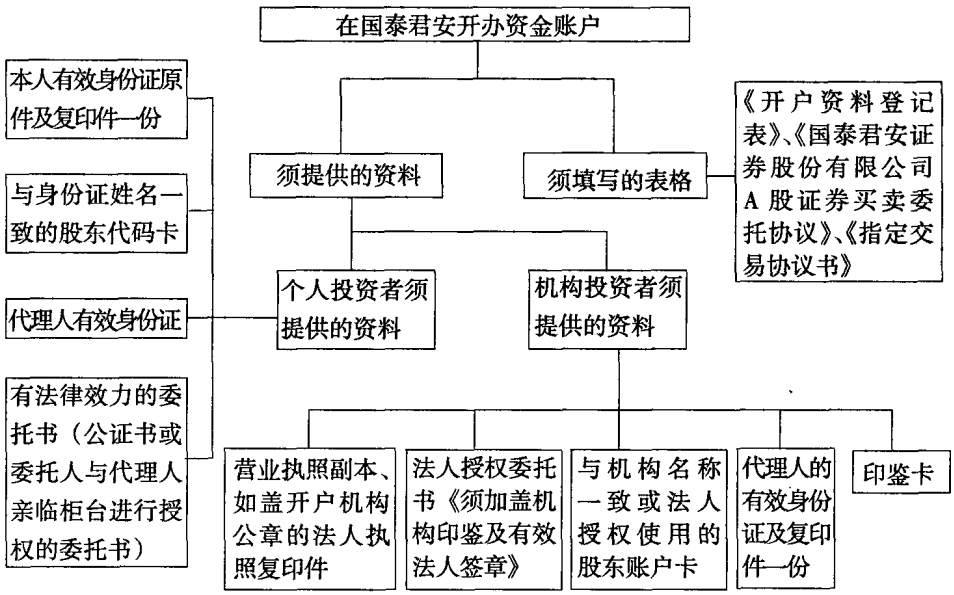

图4－2　资金开户流程图（以国泰君安证券为例）

4.1.3　股票开户

炒股需要先开户，只要不是下列国家明文规定禁入证券市场的人员，都可以自由开户炒股。根据有关规定，下列人员不得开户：

- 证券管理机关工作人员（不得开立股票账户）；
- 证券交易所管理人员（不得开立股票账户）；
- 证券从业人员（不得开立股票账户）；
- 未成年人未经法定监护人的代理或允许者；
- 未经授权代理法人开户者；
- 因违反证券法规，经有权机关认定为市场禁入者且期限未满者；
- 其他法规规定不得拥有证券或参加证券交易的自然人。

那么，开设证券账户应该具备怎样的条件和需要准备哪些必备资料呢？开户可以到证券公司营业部的柜台办理，柜台营业员会协助办理相关事宜。具体流程可参考下文。

投资者如需入市，应事先开立证券账户卡。一般证券账户卡分有深圳证券账

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

户卡和上海证券账户卡。

1. 办理深圳、上海证券账户卡

（1）深圳证券账户卡。

投资者：可以通过所在地的证券营业部或证券登记机构办理，需提供本人有效身份证及复印件，委托他人代办的，还需提供代办人身份证及复印件。

法人：持营业执照（及复印件）、法人委托书、法人代表证明书和经办人身份证办理。

证券投资基金、保险公司：开设账户卡则需到深圳证券交易所直接办理。

开户费用：个人每个账户 50 元；机构每个账户 500 元。

（2）上海证券账户卡。

投资者：可以到上海证券中央登记结算公司在各地的开户代理机构处办理有关申请开立证券账户手续，带齐有效身份证件和复印件。

法人：需提供法人营业执照副本原件或复印件，或民政部门、其他主管部门颁发的法人注册登记证书原件和复印件；法定代表人授权委托书以及经办人的有效身份证明及其复印件。

委托他人代办：须提供代办人身份证明及其复印件，以及委托人的授权委托书。

开户费用：个人纸卡每个账户 40 元，个人磁卡本地每个账户 40 元，异地每个账户 70 元；机构每个账户 400 元。

2. 证券营业部开户

投资者办理深、沪证券账户卡后，到证券营业部买卖证券前，需首先在证券营业部开户，开户主要在证券公司营业部柜台或指定银行代开户网点，然后才可以买卖证券。

证券营业部开户的程序如下：

①个人开户需提供身份证原件及复印件，深、沪证券账户卡原件及复印件。

若是代理人，还需与委托人同时临柜签署《授权委托书》并提供代理人的身份证原件和复印件。

法人机构开户的话，应提供法人营业执照及复印件；法定代表人证明书；证券账户卡原件及复印件；法人授权委托书和被授权人身份证原件及复印件；单位预留印鉴。B 股开户还需提供境外商业登记证书及董事证明文件。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

②填写开户资料并与证券营业部签订《证券买卖委托合同》（或《证券委托交易协议书》），同时签订有关沪市的《指定交易协议书》。

③证券营业部为投资者开设资金账户 。

④开通证券营业部银证转账业务功能的投资者，注意查阅证券营业部有关此类业务功能的使用说明。

4.1.4 股票常用基本术语

（1）成长股。成长股是指发行股票时规模并不大，但公司的业务蒸蒸日上，管理良好，利润丰厚，产品在市场上有竞争力的公司的股票。这类公司的销售额和利润额持续增长，而且其速度快于整个国家和本行业的增长。这些公司通常有宏图伟略，注重科研，留有大利润作为再投资以促进其扩张。

（2）绩优股。所谓绩优股，是指那些业绩优良，但增长速度缓慢的公司的股票。这类公司有实力抵抗经济衰退，投资报酬率也能维持一个稳定的水平。

（3）投机股。所谓投机股，是指那些价格很不稳定或公司前景不确定的股票。这些股票有时在几天内上涨许多倍，因而能够吸引一些投机者。这种股票的风险性很大。

（4）多头。投资者对股市前景看好，认为股价将上涨，于是先用低价买进，待价而沽。这种先买后卖的人称为多头。

（5）空头。投资者对股市前景看跌，认为股价现在太高，先卖掉股票，等股价跌到预期程度时再买进，以赚取差价。这种先卖后买的人称为空头。

（6）牛市。牛市是指较长一段时间里处于上涨趋势的股票市场。牛市中，求过于供，股价上涨，对多头有利。

（7）熊市。熊市是指较长一段时间里处于下跌趋势的股票市场。熊市中，供过于求，股价下跌，对空头有利。

（8）牛皮市。走势波动小，陷入盘整，成交量低。

（9）买空。投资人预期股价将要上涨，以提交保证金方式融资购买股票，然后待股价上涨后卖出，以赚取差价。这种方式称为买空。

（10）卖空。投资人预期股价将要下跌，以提交保证金方式借到股票，先卖出，而后等待股价下跌到预期程度时，再买进，以赚取差价。这种方式称为卖空。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（11）长多。长线投资人，买进股票持有较长的时间。

（12）短多。善做短线，通常两三天后有赚就卖。

（13）死多。死多是指总是看好股市前景，买进股票后，如果股价下跌，宁愿放上几年抱定“不赚钱不卖”这个原则的投资人。

（14）扎空。卖出股票后，股价不跌反涨，称为扎空行情。

（15）多翻空。原本为多头，但见势不对卖出持股获利了结转为做空。

（16）空翻多。原本为空头，但见大势变好，买入持股转为做多。

（17）套牢。本书中的套牢实际上是指多头套牢，是指投资者买进股票后，股价下跌而卖不出去。

（18）抢短线。预期股价上涨，先低价买进后再在短期内以高价卖出。预期股价下跌，先高价卖出再伺机在短期内以低价再回购。

（19）利好（利多）。凡对多头有利，刺激股价上涨的因素或信息称为利好（利多）。

（20）利空。凡对空头有利，促使股价下跌的因素或信息称为利空。

（21）大户。手中持有大股票或资本，做大额交易的客户一般是资金雄厚的人，他们吞吐量大、能影响市场股价。

（22）散户。进行零星小额买卖的投资者，一般指小额投资者，或个人投资者。

（23）死多头。死多头是认定股市前景看好，只买进而不卖出，即使股价下跌，宁愿套牢而抱定不获利绝对不卖出的人。

（24）盘整。股价经过一段快速上升或下降后，遭遇阻力或支撑而呈小幅涨跌变动，做换手整理。

（25）跳空。股市受到利好或利空消息的强刺激，股指开始大幅度跳动。当天开盘价在上涨时高于前一天收盘价数个单位；在下跌时低于前一天收盘价数个单位；而在一天交易中，涨跌幅度超过数个单位。

4.1.5 投资股票不超过30只

虽说不能把鸡蛋放在一个篮子里，但篮子太多也不利于财富的积累。有专家做过统计，如果想通过炒股获得较高收益，买股票最好不要超过30只。因为超过30只的组合，其平均收益与大盘基本没有区别，还不如去买更便宜又不用费

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

脑筋的指数基金。

4.1.6 影响股价的基本因素与基本分析法

股票价格是股票在市场上出售的价格。股价的决定及其波动受制于各种经济、政治因素，并受投资心理和交易技术等影响。概括起来讲，影响股票市场价格及其波动的因素主要分为两大类：一是基本因素，另一种是技术因素。

1. 基本因素

所谓基本因素，是指来自股票市场以外的经济与政治因素以及其他因素，其波动和变化往往会对股票的市场价格趋势产生决定性影响。一般地说，基本因素主要包括经济性因素、政治性因素、人为操纵因素和其他因素等。

股票在市场上的买卖价格，是每一个投资者最关心的问题。自从有了股票市场，各种股市分析专家和资深的投资者便孜孜不倦地探求分析和预测股价的方法，有些人从市场供需关系入手，演变成股价技术分析方法，有些人从影响股价的因素关系分析入手，形成了股价基本分析方法。

2. 基本分析法

所谓基本分析法，是指对股票的分析研究，把重点放在它本身的内在价值上。股票价值在市场上所表现的价格，往往受到许多因素的影响而频繁变动。因此，一种股票的实际价格很难与市场上的价格完全一致。如果有某一天受到了一种非经常性因素的影响，价格背离价值甚至加上群众恐惧心理的烘托，必然会造成股市混乱，甚至形成危机。如在市场上发现某种股票估价过高，必定兑现出手；如另一种股票估价过低，则肯定引起股民抢购。影响股票价值的因素有很多，其中最重要的有三个方面：一是全国的经济环境是繁荣还是萧条；二是各经济部门如工业、农业、商业、运输业、公用事业、金融业等各行各业的状况；三是发行该股票的企业经营状况，如经营得当，盈利丰盛，则它的股票价值就高，价格就贵，就看涨；反之，则价值就低，价格就低，甚至无人问津，行情看跌。

基本分析法就是利用丰富的统计资料，运用多种多样的经济指标采用比例。动态的分析方法从研究宏观的经济大气候开始，逐步开始行业兴衰分析进而根据微观的企业经营、盈利的现状和前景，从中对企业所发行的股票作出接近现实的评价，并尽可能预测其未来的变化，作为投资者选购的依据。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 政治因素对股价的影响

政治因素泛指那些对股票价格具有一定影响力的国际政治活动、重大经济政策和发展计划以及政府的法令、政治措施等。政治形势的变化，对股票价格也产生了越来越敏感的影响。其主要表现在：

（1）国际形势的变化。如外交关系的改善会使有关跨国公司的股价上升。投资者应在外交关系改善时，不失时机地购进相关跨国公司的股票。

（2）战争的影响。战争使各国政治经济不稳定，人心动荡，股价下跌。这是战争造成的广泛影响。但是战争对不同行业的股票价格影响又不同，比如战争使军需工业兴盛、繁荣，那么凡是与军需工业相关的公司的股票价格必然上涨。因此，投资者应适时购进军需工业及其相关工业的股票，售出容易在战争中受损的股票。

（3）国内重大政治事件，如政治风波等也会对股票产生重大影响。即对股票投资者的心理产生影响，从而间接地影响股价水准。

（4）国家的重大经济政策，如产业政策、税收政策、货币政策。国家重点扶持、发展的产业，其股票价格会被推高；而国家限制发展的产业，其股票价格会受到不利影响。例如：政治对社会公用事业的产品和劳务进行限价，包括交通运输、煤气、水电等，这样就会直接影响公用事业的盈利水准，导致公用事业公司股价下跌；货币政策的改变，会引起市场利率发生变化，从而引起股价变化；税收政策方面，能够享受国家减税、免税优惠的股份公司，其股票价格会出现上升趋势，而调高个人所得税，由于影响社会消费水准下跌，会引起商品的滞销，从而对公司生产规模造成影响，导致盈利下降、股价下跌。这些政治因素对股票市场本身产生的影响，即通过公司盈利和市场利率产生一定的影响，进而引起股票价格的变动。

4. 公司所属行业的性质对股价的影响

公司的成长受制于其所属产业和行业的兴衰的约束，如企业属于电子工业、精细化工产业，属成长型产业，其发展前景比较好，对投资者的吸引力就大；反之，如果公司处于煤炭与棉纺业，则属夕阳产业，其发展前景欠佳，投资收益就相应要低。因此，公司所属行业的性质对股价影响极大，必须对公司所属的行业性质进行分析。其具体的分析应包括以下三个方面：

（1）从商品形态上分析公司产品是生产资源还是消费资源。前者是满足人们

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的生产需要，后者则是直接满足人们的消费需要。但二者受经济环境的影响不同。在一般情况下，生产资源受景气变动影响较消费资源大，即当经济好转时，生产资源的生产增加比消费资源快；反之，生产资源的生产萎缩也快。在消费资源中，还应分析公司的产品是必需品还是奢侈品，因为不同的产品性质，对市场需求、公司经营和市场价格变化等都将产生不同的影响。

（2）从需求形态上分析公司产品的销售对象及销售范围。分析公司产品是以内销为主还是外销为主，内销易受国内政治、经济因素的影响，外销则易受国际经济、贸易气候的左右。同时，还必须调查分析企业商品对不同需求对象的满足程度，不同的需要对象对商品的性能、品质也有不同的要求，公司应以需求定产，否则，必然影响公司的产品销售，从而影响盈利水准，使投资收益降低、股价下跌。

（3）从生产形态上分析公司是劳动密集型，还是资本密集型或是知识技术密集型。在生产的劳动、资本和技术的诸多因素中，以劳动投入为主的属劳动密集型，以资本投入为主的属资本密集型，以知识技术投入为主的则为知识技术密集型。在经济不发达国家或地区，劳动密集型企业往往比重大；而在经济发达国家或地区，资本密集型企业往往占优势。在当代随着新技术革命的发展，技术密集型已逐步取代资本密集型。此外，不同类型的公司，其劳动生产率和竞争力不同，也会影响到企业产品的销售及盈利水准，使投资收益发生差异。

5. 公司经营业绩是判断股价的关键

从表面上看，似乎股价与效益、业绩之间没有直接关系，但从长远的眼光来看，公司的经营效率、业绩提高，可以带动股价上涨；而效率低下、业绩不振，股价也跟着下跌。“股票随业绩调整”是股市不变的原则。有时候，行情跌与业绩脱离关系，只是偶然现象，不管股价怎样千变万化，最后还是脱离不了业绩，时间能证明，只有业绩是股价最有力的支持力量。因为，公司经营效率和业绩的高低，直接影响到公司的盈利和获利能力。公司业绩可从各个方面来衡量，如：利润率，盈利能力，每股盈利比例，投入产出比例，每个工作人员的产值，每元设备的产值，设备能力的利率，以及收入成本等指标。所以，利益增长与否，则成为判断股价动向的一个关键。

利益持续成长的公司，其股价高。也就是说，预期利益会成长的公司，股价会上扬；反之，预测利益会降低的公司，其股价则滑落。如果公司的利益增加，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

则股利会提高，购置该公司股票的人就会越来越多；公司利益减少，投资者就会纷纷售出所持股票，从而使股价随之下跌。但也要注意效益、业绩与股价之间有时会出现时间性偏差，即有时股价的变动会先于利益的增长，有时又会随着利益的增加而发生变动。长期投资者只要把握了股价与业绩的这种相互关系，就会在股票投资中稳操胜券。

4.1.7 如何分析研究股票的基本面

在把自己的血汗钱拿出来投资股票之前，一定要分析研究这只股票是否值得投资。千万不要投资自己不熟悉的行业。

分析股票基本面的步骤如下：

1. 了解该公司

多花时间，弄清楚这家公司的经营状况。获得此类资料的途径有：

（1）公司网站。

（2）财经网站和股票经纪提供的公司年度报告。

（3）图书馆。

（4）新闻报道——有关技术革新和其他方面的发展情况。

2. 美好的前景

你是否认同这家公司日后会有上佳的表现？

3. 发展潜力、无形资产、实物资产和生产能力

这时，你必须像一个老板一样看待这些问题。了解公司在以下这些方面表现如何：

（1）发展潜力——新的产品、拓展计划、利润增长点。

（2）无形资产——知识版权、专利、知名品牌。

（3）实物资产——有价值的房地产、存货和设备。

（4）生产能力——能否应用先进技术提高生产效率。

4. 比较

与竞争对手相比，该公司的经营策略、市场份额如何？

5. 财务状况

在报纸的金融版或者财经网站可以找到有关的信息。比较该公司和竞争对手的财务比率：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（1）资产的账面价值。

（2）市盈率。

（3）净资产收益率。

（4）销售增长率。

6. 观察股价走势图

分析公司的股价起伏不定还是稳步上扬？这是判断短线风险的工具。

7. 专家的分析

国际性经纪公司的专业分析家会密切关注市场的主要股票，并为客户提供买入、卖出或持有的建议。不过，你也有机会在网站或报纸上得到这些资料。

8. 内幕消息

即使你得到确切的内幕消息：某只股票要升了，也必须做好分析研究的工作。否则，你可能会惨遭长期套牢之苦。

技巧提示：

长期稳定派息的股票，价格大幅波动的风险较小。

注意事项：

每个投资者都经历过股票套牢的滋味。这时应该保持冷静，分析公司的基本面，确定该股票是否还值得长期持有。

4.1.8 如何看走势图

1. 指数分时走势图

分时走势图也叫做即时走势图，它是把股票市场的交易信息实时地用曲线在坐标图上加以显示的技术图形。坐标的横轴是开市的时间，纵轴的上半部分是股价或指数，下半部分显示的是成交量。分时走势图是股市现场交易的即时资料。

指数分时走势图中的白色曲线表示上证交易所对外公布的通常意义下的大盘指数，也就是加权数。黄色曲线是不考虑上市股票发行数量的多少，将所有股票对上证指数的影响等同对待的不含加权数的大盘指数。

参考白色曲线和黄色曲线的相对位置关系，可以得到以下信息：

当指数上涨，黄色曲线在白色曲线走势之上时，表示发行数量少（盘小）的股票涨幅较大；而当黄色曲线在白色曲线走势之下，则表示发行数量多（盘大）的股票涨幅较大。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

当指数下跌时，如果黄色曲线仍然在白色曲线之上，这表示小盘股的跌幅小于大盘股的跌幅；如果白色曲线反居黄色曲线之上，则说明小盘股的跌幅大于大盘股的跌幅。

红色、绿色的柱线反映当前大盘所有股票的买盘与卖盘的数量对比情况。红柱增长，表示买盘大于卖盘，指数将逐渐上涨；红柱缩短，表示卖盘大于买盘，指数将逐渐下跌。绿柱增长，指数下跌量增加；绿柱缩短，指数下跌量减小。

黄色柱线表示每分钟的成交量，单位为手（100 股/手）。

2. 个股分时走势图

在分时走势中，可以看到很多主力意图的表现，无论是多么娴熟的操作技巧，多么天衣无缝的事前策划，都会在分时走势图中表现出迹象。但是在看盘过程中，如果非常专注于分时走势，再加上自己先入为主的心理，很容易被一些细小的非主要因素误导。在思考和判断过程中，事实的真相就摆在我们面前，每一个人都是细心者，但如果将看盘的重点放在小的方面，就没有时间看清大方向，就洞察不到影响股价未来趋势的本质因素了。在股市里，一定要深入其中后适时、及时地站出来，粗中要有细，更重要的是还要细中要有粗，才不会模糊了大方向。

分时走势图中经常出现的名词及含意：

（1）外盘：成交价是卖出价时成交的手数总和称为外盘。

（2）内盘：成交价是买入价时成交的手数总和称为内盘。当外盘累计数量比内盘累计数量大很多；而股价也在上涨时，表明很多人在抢盘买入股票。当内盘累计数量比外盘累计数量大很多，而股价下跌时，表示很多人在抛售股票。

（3）买一、买二、买三：此为三种委托买入价格，其中买一为最高申买价格。

（4）卖一、卖二、卖三：此为三种委托卖出价格，其中卖一为最低申卖价格。

（5）委买手数：是指买一、买二、买三所有委托买入手数相加的总和。

（6）委卖手数：是指卖一、卖二、卖三所有委托卖出手数相加的总和。

（7）委比：委买委卖手数之差与之和的比值。委比上边的数值为委买手数与委卖手数的差值。当委比为正值时，表示买方的力量比卖方强，股价上涨的几率大；当委比为负值的时候，表示卖方的力量比买方强，股价下跌的几率大。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（8）量比：当日总成交手数与近期平均成交手数的比值。如果量比数值大于1，表示这个时刻的成交总手量已经放大；若量比数值小于1，表示这个时刻成交总手量萎缩。

（9）现手：已经成交的最新一笔买卖的手数。在盘面的右下方为即时的每笔成交明细，红色向上的箭头表示以卖出价成交的每笔手数，绿色箭头表示以买入价成交的每笔手数。

4.1.9 新股发行时的投资策略

新股的发行与交易市场的关系是相互影响的。了解和把握其相互影响的关系，是投资者在新股发行时正确进行投资决策的基础。

在交易市场的资金投入量一定的前提下，新股的发行，将会抽走一部分交易市场的资金去认购新股。如果同时公开发行股票的企业很多，将会有更多的资金离开交易市场而进入股票的发行市场，使交易市场的供求状况发生变化。但另一方面，由于发行新股的活动一般都通过公众传播媒介进行宣传，从而又会吸引社会各界对于股票投资进行关注，进而使新股的申购数量大多超过新股的招募数量，这样，必然会使一些没有获得申购机会的潜在投资者转而将目光投向交易市场。如果这些潜在投资者经过仔细分析交易市场的上市股票后，发现某些股票本益比、本利比倍数相对低，就可能转而在交易市场购买已上市股票。这样，又给交易市场注入了新的资金量。

虽然在直觉上可将新股发行与交易市场的关系做出上述简单分析和研判，但事实上，真正的相互影响到底是正影响还是负影响，是发行市场影响交易市场还是交易市场影响发行市场，要依股市的当时情况而定，不能一概而论。

一般来讲，社会上的游资状况、交易市场的盛衰、以及新股发行的条件，是决定发行市场与交易市场相互影响的主要因素。其具体表现为：

（1）社会上资金存量多、游资充裕、市况好时，申购新股者必然踊跃。

（2）市况疲软，但社会上资金较多时，申购新股者往往也比较多。

（3）股票交易市场的市况好，而且属于强势多头市场时，资金拥有者往往愿将闲钱投在交易市场，而不愿去参加新股的申购碰碰运气。

（4）新股的条件优良，则不论市况如何，总会有很多人积极去申购。

对于我国来讲，由于目前的股票市场还处于试点阶段，发行新股的企业一般

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

都经过了严格的挑选，且股票处于供不应求的状况，谁买到了新发行的股票，只要耐心等待到其上市交易，就可获得一笔额外的可观收益。在我国目前的市况下，只要有新股发行，投资者均宜积极申购，并可根据新股发行与交易市场的关系，灵活地进行选择。

4.1.10 新股上市时的投资策略

新股上市一般指的是股份公司发行的股票在证券交易所挂牌买卖。新股上市的消息，一般要在上市前的十几天，经传播媒介公之于众。新股上市的时期不同，往往对股市价格走势产生不同的影响，投资者应根据不同的走势，来恰当地进行投资决策。

当新股在好景时上市，往往会使股价节节攀升，并带动大势进一步上扬，因为在大势正好时新股上市，容易激起股民的投资欲望，使资金进一步围拢股市，刺激股票需求。因此，投资者在面对股市大势向上情况下有新股上市时，宜适时入市购股。

相反，如果新股在大跌势中上市，股价往往还呈现出进一步下跌的态势。当然，如果在跌势的尾期，购进具有高度成长性的新股，则收益将颇为可观。

此外，新股上市时，投资者还应密切地注视新上市股票的价位调整，并掌握其调整规律。一般来讲，新上市股票在挂牌交易前，股权较为分散，其发行价格多为按面额发行和中间价发行。即使是绩优股票，其溢价发行价格也往往低于其市场价，以便使股份公司通过发行股票顺利地实现其筹资目标。因此，在新股票上市后，由于其价格往往偏低和需求较大，一般都会出现一段价位调整时期。价位调整的方式，大体上会出现如下几种情况：

（1）股价调整一次进行完毕，然后维持在某一合理价位进行交易。此种调整价位方式，是一口气将行情做足，并维持其与其他股票的相对比价关系，逐渐地让市场来接纳和认同。

（2）股价一次调整过头，继而回跌，然后维持在某一合理价位进行交易。将行情先做过头，然后让它回跌下来，一旦回落到与实质价位相符时，自然会有投资者来承接，然后依据自然供求状况进行交易。

（3）股票调整到合理价位后，滑降下来整理筹码，再做第二段行情调整回到原来的合理价位。这种调整方式，有涨有跌，可使申购股票中签的投资者卖出后

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

获利再进，以便造成股市上的热络气氛。

（4）股价先调整至合理价位的一半或2/3的价位水平后，即予停止，然后进行筹码整理，让新的投资者或市场大户吸进足够股票，再做第二段行情。此种调整方式，可能使心虚的投资者或心理准备不充分的股民减少盈利，但有利于富有股市实践经验的投资者获利。

由此可见，有效地掌握新股上市的股价运行规律并把握价位调整方式，对于股市上的成功投资者是不可或缺的一种分析工具。

4.1.11 分红派息前后投资策略

股份公司经营一段时间后（一般为1年），如果营运正常，产生了利润，就要向股东分配股息和红利。其交付方式一般有三种：

一种是以现金的形式向股东支付。这是最常见、最普通的形式。在美国，大约80%以上的公司以现金的形式进行支付。第二种是向股东赠送红股。采取这种方式主要是为了把资金留在公司里扩大经营，以追求公司发展的远期利益和长远目标。目前，深圳的股份公司多采用这种送红股的方式分派。第三种形式是实物分派，即是把公司的产品作为股息和红利分派给股东。这种方式在我国目前还不多见。

在分红派息前夕，持有股票的股东一定要密切关注与分红派息有关的四个日期：

（1）股息宣布日，即公司董事会将分红派息的消息公布于众的时间。

（2）派息日，即股息正式发放给股东的日期。

（3）股权登记日，即统计和确认参加本期股息红利分配的股东的日期。

（4）除息日，即不再享有本期股息的日期。

在这四个日期中，尤为重要的是股权登记日和除息日。由于每日有无数的投资者在股票市场上买进或卖出，公司的股票不断易手，这就意味着公司的股东也在不断变化之中。因此，公司董事会在决定分红派息时，必须明确公布股权登记日，派发股息就以登记日这一天的公司名册为准。凡在这一天的股东名册上记录在案的投资者，公司承认其为股东，有权享受本期派发的股息与红利。如果股票持有者在股权登记日之前没有登记过户，那么其股票出售者的姓名仍保留在股东名册上，这样公司仍承认其为股东，本期股息仍会按照规定分派给股票的出售者

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

而不是现在的持有者。由此可见，购买了股票并不一定就能得到股息红利，只有在股权登记日以前到登记公司办理了登记过户手续，才能获取正常的股息红利收入。

至于除息日的把握，对于投资者也至关重要。由于投资在除息日当天或以后购买的股票，已无权参加本期的股息红利分配，因此，除息日当天的价格会与除息日前的股价有所变化。一般来讲，除息日当天的股市报价就是除息参考价，也即是除息日前一天的收盘价减去每股股息后的价格。例如：某种股票计划每股派发2元的股息，如除息日前的价格为每股11元，则除息日这天的参考报价应是9元（11元－2元）。掌握除息日前后股价的这种变化规律，有利于投资者在购股时填报适合的委托价，以有效降低购股成本，减少不必要的损失。

对于有中、长线投资打算的投资者来说，还可趁除息前夕的股价偏低时，买入股票过户，以享受股息收入。出现有时在除息前夕股价偏弱的原因，主要在这时短线投资者较多。因为短线投资者一般倾向于不过户、不收息，故在除息前夕多半设法将股票脱手，甚至价位低一些也在所不惜。因此，有中、长线投资计划的人，如果趁短线投资者回吐的时候入市，既可买到一些相对廉价的股票，又可获取股息收入。至于在除息前夕的哪一具体时间点买入，则是一个十分复杂的技巧问题。一般来讲，在截止过户前，当大市尚未明朗时，短线投资者较多，因而在行将截止过户时，那些不想过户的短线客，就得将所有的股票沽出。越接近过户期，沽出的短线客就越多，故原则上在截止过户的1～2天，可买到相对适宜价位的股票。但切不可将这种情形绝对化。因为如果大家都看好某种股票，或者是某种股票的派息十分诱人，也可能会出现“抢息”现象，即越接近过户期，购买该种股票的投资者越多，因而，股价的涨升幅度也就越大。投资者必须根据具体情况进行具体分析，以便在分红派息期掌握好买卖火候。

4.1.12 多头市场除息期投资策略

多头市场是指股价长期保持上涨势头的股票市场，其股价变化的主要特征为一连串的大涨小跌变动。要有效地在多头市场的除息期进行投资，必须首先对多头市场的“除息期行情”进行研判。

多头市场“除息期行情”最显著的特征是：

（1）息优股的股价，随着除息交易日的逐渐接近而日趋上升，这充分反映了

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股息收入的“时间报酬”。

（2）除息股票往往能够很快填息，有些绩优股不仅能够“完全填息”，而且能够超过除息前的价位。

（3）按照股价的不同，出现向上比价的趋势向，投资者所“认同”的本利比倍数愈来愈高。

根据上述“除息期行情”的特征进行分析研判，可以得出多头市场的以下几点结论：

（1）股利的时间价值受到重视，即在越短的时间领到股利，其股票便越具价值。所以，反映在股价上，就是出现逐渐升高的走势。

（2）股票除息后能够很快填息，因此，投资者过户领息长期持股的意愿也较高。

（3）行情发动初期，由业绩优良、股息优厚、本利比倍数很低的股票带动向上拉升；接着，价位较低却有股利的股票调整价位；最后，再轮到息优股挺扬冲刺。

（4）股市行情一波接着一波上涨，一段挨着一段跳升，轮做的迹象十分明显。选对了股票不断换手可以赚大钱，抱着股票不动也有获利机会。因此，投资者一般都不愿将资金撤出股市。

（5）由于在早期阶段本利比偏低，大批投资者被吸引进场，随着股价的不断攀升，使得本利比倍数变得愈来愈高。

掌握了多头市场“除息期行情”的这种变化特征，投资者如何进行操作也就不说自明了。

4.1.13 股价回档时的投资策略

在股价呈不断上涨的趋势中，经常会出现一种因上涨速度过快而反转回跌到某一价位的调整现象。在股市上，人们习惯将这种挺升中的下跌称之为回档。一般来说，股票的回档幅度要比上涨幅度小。道琼斯理论认为，强势市场往往会回档1/3，而弱势市场则通常会回档2/3。

股票在经过一段时间的连续挺升之后，投资者最关心的就是回档问题。持有股票者希望能在回档之前卖掉股票；未搭上车者，则希望在回档之后予以补进。

股价在涨势过程中，之所以会出现回档，主要有以下原因：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（1）股价上涨一段时间后，必须稍作停顿以便股票换手整理。就像人跑步一样，跑了一段之后，必须休息一下。

（2）股价连续上涨数日以后，低价买入者已获利可观，由于“先得为快”和“落袋为安”的心理支撑，不少投资者会获利了结，以致形成上档卖压，造成行情上涨的阻力。

（3）有些在上档套牢的投资者，在股价连续上涨数日之后，可能已经够本，或者亏损已大大减轻，于是趁机卖出解套，从而又加重了卖盘压力。

（4）股票的投资价值随着股价的上升而递减，投资者的买进兴趣也随着股价的上升而趋降。因而，追涨的力量也大为减弱，使行情上升乏力。

鉴于行情在上涨过程中，必然会出现一段回档整理期，投资者应根据股市发展的态势，对股市回档进行预期，以达到在回档前出货和回档后及时入市的目的。

4.1.14 彷徨走势时的投资策略

股市一旦陷入“消息行情”，就会产生彷徨走势。如碰到所谓利空消息出现，股价就会向下急速滑落；如遇到所谓利多消息，则股价又会扶摇直上，其灵敏度之高、反应之迅速，令人叹为观止。

股价随着消息走的态势，称之为“彷徨走势”。因为这时股票投资者对于股票投资本身已经没有主见了，只好翻阅报纸杂志，找一些消息来为自己壮胆，或者弄个借口来安慰自己。于是乎，“消息”满天飞，“消息”也就成为当天股市行情的决定力量了。

处于这种“彷徨走势”之中的股市，一般都不再注重公司业绩和技术分析。这个时候的投资者最关心的是能获得足以影响股市走向的信息。因此，在股价的“彷徨走势”中，投资者可采取的策略是：

（1）抽出资金观望，待形势明朗后，再入市运作。

（2）对于各种正式消息、传闻消息和谣传消息进行冷静分析，以免跌入股市陷阱。

4.1.15 乖戾走势时的投资策略

乖戾走势指的是股市上的“多空拼斗”的情形。在股票市场里，“多空拼

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

斗”的情形时有发生，但其最终结果不论是“杀多”还是“轧空”，都会造成股价的不合理变动。

多头是指投资者对股市前景不看好，预计股价将会上涨，于是先低价买进，待上涨到某一高价位时再卖出，从中获利。采用这种先买进后卖出的投资者称为多头。空头则是指投资者对股市前景不看好，预计股价将会下跌，于是先将股票卖出，待其下跌到某一价格时再买回，以获取差额收益。采用这种先卖出后买进的交易方法的人称为空头。由于多头与空头之间采取的方法不同，多头期望股价节节上升，空头则希望股价一路下跌，所谓多空拼斗就是由于利益不同所引起的。

如果多头空头的力量不强，则不同的投资方法只能产生一种制衡作用。如若多空力量十分强劲，且又抱着“必胜”的信念，则拼斗的结果必然有一方受创惨重，并由于股价的不正常起落，而使部分投资者遭受损失。

在这种多空拼斗的乖戾走势中，一般小额投资者的策略原则应是：不要盲目跟风。既不宜风涨心痒，冒险去追逐这种投机股票，也不宜遂起糊涂心念，盲目抛空。

4.1.16 淡季进场投资策略

成交量的减增与股市行情的盛衰有着相当密切的关系。大凡交易热闹的时期，多属于股市行情的高峰阶段；而交易清淡的时期，则多为股价走势的低潮阶段。

对于短期投资者来讲，只有在交易热闹时进场，才有希望获得短期的差价收益。如果着眼于长期投资，则不宜在交易热闹时期进场。因为在交易热闹的时期，多为股价走热的高峰阶段，这时进场购股，成本可能偏高，即使所购的股票为业绩优良的投资股，能够获得不错的股利收益，但由于购股的成本较高，相对的投资报酬率也就下降了。

如果长期投资者在交易清淡寥落时进场购股，或许在短期内不能获得差价收益，但从长期的观点来衡量，由于投资的成本较低，与将来得到的股利收益相比，相对的投资报酬率也就高得多。因此，交易清淡时期，短线投资者应该袖手旁观，而对于长线投资者，则是入市的大好时机。

主张长线投资者在交易清淡时进场购股，并不是说在交易开始清淡的时候，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

就可以立即买进。一般来讲，应该是淡季的末期才是最佳的买进时机。问题的难度在于没有人能够确切地知道到底什么时候是淡季的末期。也许投资者认为已经到了淡季末期而入市，行情却继续疲软了相当一段时期；也许认为应该再等一两个月再进场，行情却突然上升而错失良机。

所以，有些投资者，尤其是中大户投资者，在淡季入市时，采取了逐次向下买进的做法，即先买进一半或1/3，之后不管行情是上升或下跌，都再予以加码买进。这样，既能使投资者在淡季进场，不错失入市良机，又可收到摊平成本的效果。

4.1.17 超买超卖时的投资策略

“超买”和“超卖”是股市上的两个专门性的技术名词。股市上对某种股票的过度买入称之为超买，而对某种股票的过度卖出则称之为超卖。

股市上，经常会因某种消息的传播而使投资者对大市或个股做出极强烈的反应，以致引起股市或个股出现过分的上升或下跌，于是便形成了超买或超卖现象。当投资者的情绪平静下来以后，这种超买超卖现象就会得到适当的调整。因此，超买之后股价出现一段回落，超卖之后，也必然会出现相当程度的反弹。投资者如了解了这种超买超卖现象，并把握了其运动规律，就能在股市上增多获利机会。

这里的关键是，如何适时地测度出股市上的超买超卖现象。目前，股市上测度超买超卖现象的分析工具很多，主要有相对强弱指数（RSI）、摆动指数（Osco）、随机指数（STC）及R百分比等，而以RSI指数用得最多。在RSI指数中，一般以14天炒期计算股市走势的强弱，称为RSI14。计算RSI14的公式为：

RSI14 = 14天内的平均值 ÷（14天内上升交易日平均值 + 14天内下降交易日平均值）

在上述公式中，如RSI高于80，就可视为“超买”，即过分强势之意，可能会引来较大的获利回吐和出现股份调整。因此，许多投资者利用这一指数的指示，伺机回吐。倘若RSI低于20，则可视为“超卖”，即过分弱势之意，可能会引起股价反弹。因此，许多投资者利用这一指标进行低价吸纳。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4.1.18 成功操盘的七条金律

1. 学习、学习、再学习

不管是做任何一项工作，都必须学好相关的专业知识。从做股票来说，许许多多的专业书籍以及学习材料，都是对操盘有帮助的。

2. 必须学会独立思考

在操盘的初期，很容易轻信别人的理论。也许是因为对自己的水平还不够自信，所以每当听到所谓的专家以及高手的分析和理论，就会非常容易地接受。实际上这不是一个好的方法。每个人的操盘风格都是不同的，所以一个人必须学会有自己独立的思考方式以及操盘方式。如果听信每个专家的意见，那最后往往是一事无成。

3. 操盘必须从实战中学习

“纸上得来终觉浅，须知此事要恭行。”有的人喜欢看很多书，研究很多很多理论，但这只是纸上谈兵，一旦进入实战，便束手无策。

4. 操盘要有耐心

有耐心，也要有纪律性。在真正的好机会出现时，采取比较决断的行动，而不要在没考虑好之前，就采取比较轻率的行动。纪律性是操盘手最重要的原则。应该知道什么时候买进、什么时候卖出，一旦出现偏差，应该怎么样控制自己的风险。如果买对了，也要讲究纪律性，不要贪图小利，而过早地将一只好的股票卖出。这是一个比较难以掌控的问题。但随着实战经验的不断丰富，操盘手会不断地提高自己的纪律性。

5. 开始学习操盘时不要急于求成，从小规模的操盘开始做起

许多人都容易犯的一个错误是，初学的时候初始交易的数量太大。初做股票的时候，可能连续很多天都保持赚钱的业绩，就轻易冒进起来，觉得自己应该乘胜追击扩大交易额，赚取更多的金钱。从每笔交易做300股、500股一下子跳到每笔交易做2 000股。事实证明，这样的决定是非常有风险的，交易业绩可能很快就会下滑的。每个操盘手的交易水平都不可能永远稳定在一个水准上，有的时候会好一些，有的时候会差一些。当处于初学阶段的时候，我们应该明白操盘水平会波动得很大。一下加大交易量，反而会给自己增加额外的心理负担，迟早会栽跟头。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

6. 顺着股市的大趋势走

不要和股市作对，如果股市在上升，我们就买进，如果在下跌，我们就卖出。这其实是很简单的道理，但是许许多多人都喜欢预测什么时候股市抵达峰尖，什么时候股市跌至底谷。事实上，这是非常危险的。假如有人能够总是正确预测什么时候股市要扭转的话，那么他早就发了大财。实际上，谁也没有这样的力量。对绝大多数操盘手来说，操盘股票有点像在一条大河中行船，假如你顺着水流，你会比较顺利，不用费力就可以破浪前进；但如果你要逆流而上，你就要竭尽全力，弄不好还会翻船。

7. 学会控制好情绪的波动

面对变化莫测的股市，保持冷静的头脑和稳定的情绪是极其重要的。在激烈的股市搏击中，操盘手每天要做许多笔交易，其中有赚有赔、有输有赢，所谓胜败乃兵家常事。但是，如何控制自己的情绪、保持平静稳定的心情和冷静的头脑，这对于每个操盘手来说都是至关重要的，也是难以做到的。但是也有个别的操盘手，他们的情绪始终都非常镇定即使大赔大赚他们也能始终克制自己的情绪，从表面上根本看不出他们是赚钱还是赔钱，似乎什么事也没有发生。所以，我们都不能放弃努力，只有坚持不懈、相信自己，在不顺利的时候加倍努力，才能成为股市赢家。

4.2 基金产品——请专家做投资组合

4.2.1 十步了解基金

1. 什么是基金

简单地说，基金就是你投出一部分钱交给基金公司，基金公司的操盘手再用你的钱去投资，一般都是股票的形式。作为一种投资工具，基金把众多投资人的资金汇集起来，由基金托管人（例如银行）托管，由专业的基金管理公司管理和运作，通过投资于股票和债券等证券，实现收益的目的。专家理财是基金投资的重要特色。基金管理公司配备的投资专家，一般都具有深厚的投资分析理论功底

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

和丰富的实践经验，以科学的方法研究股票、债券等金融产品，组合投资，规避风险。所以，基金也可以总结为你花钱雇专业人士替你炒股。所以，选择好的基金公司非常重要！

2. 投资基金的种类

投资基金的主要方式有长期投资、单笔投资和定期定额投资三种。

（1）长期持有一个基金。

在经济不断高速发展、金融环境不断完善的市场中，这可能是一个不错的基金投资策略。首先，操作成本较低。申购、赎回一个基金一般要承担1.5%到3%左右的交易费用，这对于投资者来说是较大的成本。而长期持有可以避免频繁操作的交易成本，更可以减免赎回费用，无形中给了投资者更多的回报。其次，股票型基金也因为其不同的投资组合和投资策略，在相同的市场中产生不同的收益。这也就是老百姓所说的好的基金和一般的基金。

（2）固定比例投资组合。

基金分为很多种，有股票型、债券型、货币市场型。股票型基金中根据不同的投资策略又可分为成长型、收入型、平衡型。不同的分类也表明了不同的风险和收益。当投资者觉得未来的经济形势不明朗或觉得市场风险相对较大时，可以采取固定比例投资组合的方式。投资组合可以有效地减少非系统风险，简单地讲，就是单个基金因自身投资决策和操作方法产生的净值波动较大的风险。其实，基金也是运用投资组合来降低自身风险的。你可以根据自己的投资理念或投资经验，选择3～5个不同类型的基金，并确保其中有1～2个债券型或货币市场型基金，这样可以有效避免股票市场的剧烈波动所带来的风险。

（3）定期定额投资。

由于定时定额投资策略可以透过投资时点来分散降低风险，且具有“跌时买入，涨时卖出”的长期平均成本效果，再加上每隔一段固定的时间就固定投资一定的金额。这是以复利的分工不断地来积累资金，因此只要选好基金，长期下来自然可以发挥聚沙成塔的投资效果，积累到一笔可观的投资报酬。众所周知，基金的净值是波动的，特别是股票型基金更会随股市的波动而起伏。这种投资方式可以降低投资基金的平均成本，其优点是在股市波动较大但涨幅不明显时，也可以获取不错的收益。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（1）用“定时定额”方式投资开放式基金的优势。

①小金额就可以参与，零存整取、积少成多。定时定额投资的最低投资额仅为100元，因此对于平时余钱不多的工薪阶层来说，不必等到攒出一笔“像样”的钱时再进行投资。尽早投资、尽可能延长投资时间，是获得丰厚回报的基础。如果能持之以恒，小钱也能积累成一笔不小的财富。

②发挥“平均成本投资”的优势，减少投资风险。由于定时定额是每隔一段固定的时间投资，不论市场行情如何波动，都定期买入固定金额的基金，因此在基金净值高时买到的份额数较少，而在净值低时买到的份额数较多，长期下来，成本自然会摊低，而且还避免了时机选择不当带来的风险。

③克服个人理财的固有弱点。定时定额是在规定日期由银行自动扣款，实际是“强迫”自己把投资作为每月的“功课”，有助于养成定期理财的好习惯。此外，开放式基金的“低买高卖”当然可以增加收益，但是很少有人可以在投资时掌握到最佳的买点和卖点。为了避免投资决策为情绪左右，定时定额策略不失为一种克服上述弱点的好方法。

④自动转账，方便省心。定时定额投资开放式基金的手续十分方便，只需去开办此类业务的银行申请办理即可，签一个“定时定额扣款委托书”，银行就会定期自动扣款，只要在银行转账日前保持足够的资金就可以省去来回跑银行的麻烦，省时省事。

（2）定期定额投资小窍门。

①及早开始。一般投资时间越长，复利效果越明显，累积的财富也越多，因此尽早结束“月光族”生活，开始定期定额计划，可以更早实现梦想。

②坚持长期投资。定期定额采用平均成本的概念降低投资风险，但相应地也需长期投资，这样才能克服市场波动风险，并在市场回升时获利。一般而言，宏观经济景气周期约3至5年一循环，因此定期定额通常需要5年才能看出成效。

③低点停止扣款时要慎重。基金净值有高低波动，最悲观的时候往往也是最低点的时候，由于低点时可买进较多的基金份额，等到股市回升后可以享受更丰厚的回报。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

小提醒：

无论采取何种基金投资方法，都不宜频繁操作。基金投资策略也是因人而异的，不存在好坏之分，只有适合自己的投资策略才是好的策略。股市有风险，投资需谨慎。基金也是有风险的，特别是股票型基金，其风险是显而易见的。投资者应保持清醒的头脑和良好的心态，才能处变不惊、从容应对，获得丰厚的投资收益。

小贴士：定期定额投资适合的客户群体

定期定额适用对象：（1）领固定薪水的上班族；（2）于未来某一时点有特殊资金需求者；（3）不喜欢承担过大投资风险者。

3. 基金的分类

基金的分类主要以招募说明书中基金所确定的资产配置比例、业绩比较基准以及投资目标为基础。招募说明书中基金所确定的资产配置比例、业绩比较基准以及投资目标代表了基金对投资者的承诺，构成了对基金经理未来投资行为的基本约束，以此为依据进行基金分类，可以保证分类的稳定性与公平性。

（1）一级分类标准。

先进行一级分类，然后再根据情况进行二级或三级分类。一级分类以中国证监会于2004年7月1日开始颁布施行的《证券投资基金运作管理办法》为准，该办法第二十九条规定："基金合同和基金招募说明书应当按照下列规定载明基金的类别：①百分之六十以上的基金资产投资于股票的，为股票基金；②百分之八十以上的基金资产投资于债券的，为债券基金；③仅投资于货币市场工具的，为货币市场基金；④投资于股票、债券和货币市场工具，并且股票投资和债券投资的比例不符合第①项、第②项规定的，为混合基金；⑤中国证监会规定的其他基金类别。"

（2）二级分类标准。

①股票型基金：以股票投资为主，百分之六十以上的基金资产投资于股票的基金。

②指数型基金：以某种指数的成分股为主要投资对象的基金。

③偏股型基金：以股票投资为主，股票投资配置比例的中值大于债券资产的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

配置比例的中值，二者之间的差距一般在10%以上。差异在5% ~10%之间者辅之以业绩比较基准等情况决定归属。

④股债平衡型基金：股票资产与债券资产的配置比例可视市场情况灵活配置，股票投资配置比例的中值与债券资产的配置比例的中值之间的差异一般不超过5%。

⑤偏债型基金：以债券投资为主，债券投资配置比例的中值大于股票资产的配置比例的中值，二者之间的差距一般在10%以上。差异在5% ~10%之间者辅之以业绩比较基准等情况决定归属。

⑥债券型基金：包括两类基金。一种是不进行股票投资的纯债券基金，另一种是只进行新股认购、但不进行积极股票投资的基金。

⑦保本型基金：保证投资者在投资到期时至少能够获得全部或部分投资本金，或承诺一定比例回报的基金。

⑧货币型基金：主要以货币市场工具为投资对象的基金。

此外，根据资本来源和运用地域的不同，投资基金可分为国际基金、海外基金、国内基金、国家基金和区域基金等。国际基金是指资本来源于国内，并投资于国外市场的投资基金；海外基金也称离岸基金，是指资本来源于国外，并投资于国外市场的投资基金；国内基金是指资本来源于国内，并投资于国内市场的投资基金；国家基金是指资本来源于国外，并投资于某一特定国家的投资基金；区域基金是指投资于某个特定地区的投资基金。

4. 封闭式基金与开放式基金的差别

根据基金是否可以赎回，证券投资基金可分为开放式基金和封闭式基金。开放式基金是指基金发行总额不固定，基金单位总数随时增减，投资者可以按基金的报价在国家规定的营业场所申购或者赎回基金单位的一种基金。封闭式基金是指事先确定发行总额，在封闭期内基金单位总数不变，基金上市后投资者可以通过证券市场转让、买卖基金单位的一种基金。

封闭式基金与开放式基金的主要区别通过表4－1可以看出：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 4－1　　封闭式基金与开放式基金的主要区别

	封闭式基金	开放式基金
交易场所	深、沪证券交易所	基金管理公司或代销机构网点（主要指银行等网点）
基金存续期限	有固定的期限	没有固定期限
基金规模	固定额度，一般不能再增加发行	没有规模限制（但有最低的规模限制）
赎回限制	在期限内不能直接赎回基金，需通过上市交易套现	可以随时提出购买或赎回申请
交易方式	上市交易	基金管理公司或代销机构网点（主要指银行等网点）
价格决定因素	交易价格主要由市场供求关系决定	价格则依据基金的资产净值而定
分红方式	现金分红	现金分红、再投资分红
费用	交易手续费： 成交金额的 2.5‰	申购费：不超过申购金额的 5% 赎回费：不超过赎回金额的 3%
投资策略	封闭式基金不可赎回，无须提取准备金，能够充分运用资金，进行长期投资，取得长期经营绩效	必须保留一部分现金或流动性强的资产，以便应付投资者随时赎回，进行长期投资会受到一定限制。随时面临赎回压力，须更注重流动性等风险管理，要求基金管理人具有更高的投资管理水平
信息披露	基金单位资产净值每周至少公告一次	单位资产净值每个开放日进行公告

5. 大盘和小盘基金的区别

首先要明确的是，大盘、小盘基金不是指基金本身的规模，而是指基金投资的方向。如果基金投资大盘股，就是大盘基金；如果投资小盘股，就是小盘基金。这和基金规模没有关系，一个 2 亿规模的基金也可能是大盘基金，一个 100 亿规模的基金也可能是小盘基金。

大盘股通常指发行在外的流通股份数额较大的上市公司股票。反之，小盘股就

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是发行在外的流通股份数额较小的上市公司的股票。我国现阶段一般不超过1亿股流通股票都可视为小盘股。中盘股，即发行在外的股份数额介于大盘股与小盘股中间的股票。

6. 私募基金

提起私募基金，也许很多人都觉得陌生，但说起臭名昭著的“量子基金”、“老虎基金”，也许大家就不陌生了。这些在国际金融市场上像幽灵般四处游荡且频频兴风作浪的对冲基金，正是国外最典型的私募基金。这些金融“大鳄”在东南亚金融危机中屡屡出手，让我们清晰地感受到它们所具备的惊人能力。在2000年年末召开的“2000年中国投资基金立法国际研讨会”上，有关人士对《中华人民共和国投资基金法草案》第四稿中的有关章节进行了讨论，其中一章恰恰是专门规范“向特定对象募集的基金”的，其中涉及投资人数、投资者最低出资额、基金设立管理等细节问题。许多业内人士指出，这标志着我国已经将加快私募基金合法化、市场化的步伐摆上了重要议事日程。

私募（private placement）是相对于公募（public offering）而言的，是就证券发行方法之差异，以是否向社会不特定公众发行或公开发行证券的区别，界定为公募和私募，或公募证券和私募证券。基金（fund），作为一种专家管理的集合投资制度，在国外，从不同视角分类，有几十种的基金称谓，如按组织形式划分，有契约型基金、公司型基金；按设立方式划分，有封闭型基金、开放型基金；按投资对象划分，有股票基金、货币市场基金、期权基金、房地产基金等；从其他角度划分，还可分为成长型基金、离岸基金、伞型基金等。

在我国近日，金融市场中常说的“私募基金”或“地下基金”，往往是指相对于受我国政府主管部门监管的，向不特定投资人公开发行受益凭证的证券投资基金而言，是一种非公开宣传的、私下向特定投资人募集资金进行的一种集合投资。其方式基本有两种：一是基于签订委托投资合同的契约型集合投资基金，二是基于共同出资入股成立股份公司的公司型集合投资基金。

首先，私募基金通过非公开方式募集资金。其次，在募集对象上，私募基金的对象只是少数特定的投资者，圈子虽小门槛却不低。第三，和公募基金严格的信息披露要求不同，私募基金这方面的要求低得多，加之政府监管也相应比较宽松，因此私募基金的投资更具隐蔽性，运作也更为灵活，相应获得高收益回报的机会也更大。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

7. 混合型基金

混合型基金是一种在投资组合中既有成长型股票、收益型股票，又有债券等固定收益投资的共同基金。

混合型基金设计的目的是让投资者通过选择一款基金品种就能实现投资的多元化，而无需去分别购买风格不同的股票型基金、债券型基金和货币市场基金。混合型基金有激进和保守的投资策略，其回报和风险要低于股票型基金，高于债券和货币市场基金，是一种风险适中的理财产品。一些运作良好的混合型基金回报甚至会超过股票基金的水平。

混合型基金的风险低于股票基金，预期收益则要高于债券基金，适合较为保守的投资者。

8. 成长型基金

专注于成长型股票投资的股票基金被称为成长型股票基金。成长型基金属于风险程度最高、收益最大的基金，其重点并不着眼于股票的现价，而是预期未来股价表现会优于市场平均水平，是以追求长期基本利得为主要目标。投资对象主要集中在业绩、盈余展望较好且市场表现活跃的股票，这种类型基金追逐利益，随着行情变化而起伏，投资组合的周转率相对较高。这种基金每年“受益分配”都不高，注重追求长期资本最大增值。我们可以利用成长型基金为我们积累未来的退休金、子女教育金、购买房产基金等，适合年纪较轻或者是承受能力较高者。

9. 平衡型基金

平衡型基金以兼顾长期资本和稳定收益为目标，既要获得当期收入，又追求基金资产长期增值，把资金分散投资于股票和债券，以保证资金的安全性和盈利性的基金。这种基金同时投资成长型股票和良好股利支付记录的收入型股票。平衡型基金既购入一定比例的成长型股票，又购买一部分价值型股票，通常有一定比重的资金投资于固定收益的工具，如债券、可转换公司债等，以获取稳定的利息收益、控制风险，其他的部分则投资股票以追求资本利得，是一种比较中庸类型的基金，其风险和收益特征介于成长型和价值型基金之间 ，其目标是获取股利收入、适度资本增值和资本保全，从而使投资都在承受相对较小风险的情况下，有可能获得较高的投资收益。其净值的波动较平稳，获得的收益与相应的风险均介于成长型基金和指数型投资之间。因此，平衡型基金适合那些既想得到较

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

高股利收入又希望比成长型基金更稳定的投资者，如主要寻求资金保全的保险基金和养老基金，以及那些相对保守的个人投资者。

10. 指数基金

指数基金采用被动式投资，选取某个指数作为模仿对象，按照该指数构成的标准，购买该指数包含的证券市场中全部或部分的证券，其目的在于获得与该指数相同的收益水平，是一种以拟合目标指数、跟踪目标指数变化为原则，实现与市场同步成长的基金品种。指数基金的投资采取拟合目标指数收益率的投资策略，分散投资于目标指数的成份股，力求股票组合的收益率拟合该目标指数所代表的资本市场的平均收益率。指数基金是成熟的证券市场上不可缺少的一种基金，在西方发达国家，它与股票指数期货、指数期权、指数权证、指数存款和指数票据等其他指数产品一样，日益受到包括交易所、证券公司、信托公司、保险公司和养老基金等各类机构的青睐。

指数型基金是保证证券投资组合与市场指数业绩类似的基金。在运作上，它与其他共同基金相同。指数基金与其他基金的区别在于，它跟踪股票和债券市场业绩所遵循的策略稳定，它在证券市场上的优势不仅包括有效规避非系统风险、交易费用低廉和延迟纳税，而且还具有监控投入少和操作简便的特点。因此，从长期来看，其投资业绩优于其他基金。指数型基金是一种按照证券价格指数编制原理构建投资组合进行证券投资的一种基金。从理论上来讲，指数基金的运作方法简单，只要根据每一种证券在指数中所占的比例购买相应比例的证券，长期持有就可。指数基金在长期市场中表现最为优异。如果把定期定投看作是长期投资的方法，那指数基金则是长期投资的工具，通过定期定投指数基金，可使得基金定投理念（方法）与指数基金（工具）在长期投资上的优势得到完美结合。

4.2.2 如何选择基金

1. 理财新手选购基金要点

当前，基金是一般投资人最省事又稳健的投资工具。不过，投资基金，也得费一番工夫研究，因为目前国内已有基金运作的管理公司就有 51 家，各基金公司旗下的基金也是良莠不齐，要从中挑选适合自己、甚至达到均衡的资产配置，也要经过一番摸索与学习。为此，建议理财新鲜人不妨依下列步骤及观念来进行理财：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（1）先想好自己的 R/R 特性，意即：投资报酬（Return）与风险（Risk）倾向。每个人追求的报酬与可承担的风险都不一样，有人期望报酬率比定存高2%就好，也有人希望一年能有一成以上的报酬机会。此外，基金净值的波动幅度也是必须考量的，只是风险与报酬总是正相关，选择一个成长性的基金，就要有心理准备接受高风险。

（2）依据您的 R/R 决定投资的基金类型。以最简单分类来说，股票型基金就适合追求高度成长/高风险的积极型投资人；平衡型基金则较适合追求中度报酬/中度风险的投资人；而固定收益型基金最适合追求低报酬/低风险的保守型投资人。此外，以区域的分类来说，通常单一市场的风险与成长性均较区域型市场高，而区域型市场又较全球型市场来得高。当然，投资的产业类别也影响风险与报酬。

（3）判断市场趋势，决定投资的基金类型。对投资的市场具有一定程度的了解是投资人一定要做的功课，除了自己多收集信息、研判市场或产业趋势外，也可以向银行请教相关问题。比如，在高油价时代及原物料高需求时代，投资人就可以考虑原物料能源基金投资；又或者，亚洲经济好转、未来前景看俏时，亚洲区域型基金就值得投资人留意。

（4）决定要买哪一家基金公司的基金，应查询过去绩效表现。建议投资人观察基金绩效时，不仅要看过去一年、三年较长的绩效，也要看一下基金的波动性，如年化标准差、夏普指数、β 值相对同类型基金表现，作为挑选基金的依据。

（5）决定单笔投资或定时定额投资，并到银行柜台或其他基金销售单位下单投资。不论是单笔或定时定额投资，都各有其优点，但建议一般投资人在投资风险较高的基金时，可以采取定时定额方式投资，以便分散风险。

（6）投资之后的追踪。提醒投资人，投资后仍需常常检视自己投资的基金表现，与市场趋势是否出现重大变化。建议投资人可到基金公司网站查看基金的月报，以及基金公司对市场趋势的分析与看法。此外，多看财经新闻，也是了解投资信息的好方法。最后，提醒投资人，理财投资是长时间的竞赛，并不适合短进短出，因为这样既伤神、报酬率又不见得高。此外，投资人也可设立停利或停损点，帮助自己管理基金。当基金报酬达到停利点时，就可先行获利了结；反之，当看错市场，而基金亏损又达停损点时，就

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

得考虑是否转移到更具潜力的市场投资。

2. 投资者如何选择基金产品

市场上的基金有很多不同的类型，而同类基金中各只基金也有不同的投资对象、投资策略等方面的特点。在选择基金时，投资者需要注意浏览各种报纸、销售网点公告或基金管理公司的信息，了解基金的收益、费用和风险特征，判断某种基金是否切合个人的投资目标。具体来说，投资者应该考虑以下几点：

（1）基金管理公司。基金管理公司是否值得信赖，是否拥有丰富的基金产品供投资者做备选，是否具有相当的运作经验和良好的管理能力。

（2）基金是否适合个人需要，基金的投资目标、投资对象、风险水平是否与个人目标相符。比如说，在投资目标方面，每个人因年龄、收入、家庭状况的不同而具有不同的投资目标。一般而言，年轻人适合选择风险高一些的基金，而即将退休的人适合选择风险较低的基金。在可承受的风险上，高风险投资的回报潜力也较高。然而，如果投资者对市场的短期波动较为敏感，便应该考虑投资一些风险较低及价格较为稳定的基金。假使投资者的投资取向较为进取，一些较高风险的基金或许符合投资者的需要。

（3）基金经理。基金经理的投资理念、投资风格等与基金的业绩表现息息相关，投资人应尽可能详细了解基金经理的投资经历、过往业绩水平和投资思想等多方面的信息。

（4）在其他条件相当的情况下，投资者还可以关注一下基金的费用水平是否适当，如果能够有机会降低投资成本当然更好。

（5）了解自己的个性，分析个人的投资属性（风险承受度）。与其谈基金好不好，倒不如说适不适合自己更重要。如果愿意也能够承担较大的短期波动风险，可考虑投资股票基金；如果风险承受度属于中等，高收益债券基金、保本基金是不错的选择；若只能够忍受非常小的损失风险，债券基金、目标基金则可放入你的参考之列。

（6）综合参考基金的短、中、长期绩效是否表现稳健。虽然过去的绩效不代表未来的绩效，但仍具一定参考价值。不要追逐单月绩效第一名的基金，应该综合观察短、中、长期表现，并与同型基金作比较后，再作选择。可以参考基金评价机构的评价统计报表。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 找到属于你的基金组合

不少投资者都知道买股票时要多买几只来分散风险，基金投资也一样，买几只基金构成一个组合是分散风险的最佳途径。

很多投资者时常买入并持有很多基金品种，认为这样可以更大程度地分散风险，其实这是一个误解。基金本身就是一个股票或债券组合，已经比较充分地分散了个股风险。买入几只风格不同的基金，可以分散特定风格具有的风险，但并不是买的基金越多，分散的风险就越多。而且，不同的投资者对待风险的心态是不完全一致的，所以我们可以从以下几个方面入手考虑去构建一个适合自己的基金组合。

（1）投资者自测——认清自我，风险偏好指向何处。

首先，投资者需要了解自己的风险承受能力以确定自己属于何种投资类型。

每个人因为性格以及财务等方面情况的不同而具有不同的投资风险偏好，比如一个收入颇丰的私人企业主，如果生性爱冒险，喜欢追求刺激，那么在投资方面他很可能对投资对象有着高收益的要求并且愿意承担高风险。投资者应该基于自身独特的风险偏好来构建相对应的基金组合，否则可能无法顺利实现事先设定的投资目标。

值得注意的是，并不是每个人都对自己的风险偏好了如指掌，因此市场上出现了很多测试风险偏好的方法，大多数简单易行，在最终落单买入基金之前投资者最好通过这种方式来自测风险偏好，以更好地进行投资。

普遍来讲，市场基本把投资者划分为五种类型：保守型、防御型、稳健型、成长型和积极型。这五种类型的投资者风险承受能力由弱至强。

（2）认识基金，不同品种个性迥异。

认清自我、确定基金组合的风险收益特征之后，我们还应基于基金风格进一步进行基金组合构建。根据投资风格不同，将开放式基金分为股票基金、债券基金、混合基金、货币市场基金。

虽然股票资产同样占据重要地位，股票基金和混合基金仍存在许多差别。股票基金往往保持较高的股票资产配置比例；而混合基金则非常灵活，将资产在股市和债市之间切换以达到获取收益和规避风险的目的。同为股票基金，有些基金偏重大盘价值类股票，整体上表现出稳健的风格；另外一些基金则偏爱小盘成长类股票，相应表现出高风险高收益的进取风格。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

此外，在投资运作上，思路不同也会使基金个性产生差异。有些基金追求资产长期增值，不会特别在意分红；有的基金则强调到点分红，获得一定盈利之后就立即分红，使投资者落袋为安。

可以看到，在同一个基金分类下也有着性格迥异的基金品种。因此有必要进行进一步区分，以构建有效的基金组合。

（3）资产配置比例建议。

股票型基金和混合型基金的收益比较高，相应来说，其风险程度也比较高，投资于此类基金的投资者，获取高额收益的代价就是需要承受较大的风险。货币市场基金的流动性较强，收益低但较为稳定，可以作为现金替代品进行管理；债券型基金的收益和风险介于股票型基金和货币市场基金之间，因此可以作为股票型基金的平衡。根据各种不同类型基金的风险特征，将股票型基金和混合型基金列为高风险资产，债券基金列为中等风险资产，货币市场基金列为低风险资产。

在了解到投资者类型和基金类型后，不同类型的投资者就可以通过买入不同类型的基金并通过调整各类型基金在总资产当中的配置比例，来达到与自己风险偏好相近或相同的效果。

根据不同类型的投资者配置不同的资产比例，结果如表4－2：

表4－2　　不同类型投资者资产配置比例

	高风险资产	中等风险资产	低风险资产
	偏股型基金比例（%）	债券基金比例（%）	货币市场基金比例（%）
保守型	10	62	28
防御型	25	55	20
稳健型	45	40	15
成长型	65	25	10
积极型	90	0	10

（4）基金组合建议。

高风险资产（股票型基金和混合型基金）组合的构建是基于稳健的基金投资理念，考察基金在一段时期内所表现出来的业绩表现以及风险状况，界定基金的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

风险收益特征，在严格控制风险和投资比例的基础上通过优化技术设计出基金的投资组合。

表 4-3 高风险资产配置比例举例

代码	名称	类型	比例（%）
000041	华夏全球精选	股票	22.00
100022	富国天瑞	混合	18.00
270005	广发聚丰	股票	8.65
050001	博时增长	混合	11.35
590002	中邮核心成长	股票	15.00
290002	泰信先行	混合	25.00

中等风险资产（债券型基金）组合的构建基于定性与定量分析相结合，通过定性分析基金在特定时期内的资产配置情况以及定量分析基金自身的业绩与风险特征来进行构建。

表 4-4 中等风险资产配置比例举例

代码	名称	类型	比例（%）
161603	融通债券	债券	45.00
001001	华夏债券	债券	28.00
217003	招商安泰债券	债券	27.00

低风险资产（货币市场基金）流动型较强、期限较短，因此这类基金组合的确立同样需要将定性分析和定量分析相结合，通过分析此类基金的收益与风险之外，还必须考虑其期限等因素的影响。

表 4-5 低风险资产配置比例举例

代码	名称	类型	比例（%）
162206	泰达荷银货币	货币	65.00
200003	长城货币	货币	35.00

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4.3 黄金产品——让通胀带来的痛苦轻些

4.3.1 为什么要买黄金

风险什么时候存在？风险往往是你看不到的东西。我们在做任何事情的时候，都一定要给自己留一点无风险的东西，作为自己的保障。这就是黄金的作用。

人类历史上没有哪一种物品像黄金这样复杂，兼具多种角色和特殊功能于一身，在古往今来的政治经济生活当中发挥着无可替代的作用。我们不难理解，布雷顿森林体系崩溃后至今，黄金作为商品被大多数人所理解和接受，而黄金至今仍表现出强烈的货币属性，世界各国的中央银行都将黄金视为一种必不可少的金融资产，并将它纳入国家资产储备组合当中，以防范风险。

黄金没有信用风险，只有价格风险。为什么要买黄金？因为我们要树立健康的投资观念，黄金不是亿安科技，不是郁金香。80 年代的时候，一盆郁金香炒到 20 万。不要总是想当击鼓传花的倒数第二棒，如果你总是卖在最后一个涨停，是不是很刺激？如果你总想卖在最高点上，你一定会当股东。就像你总想买在最低点，你一定会踏空。就像你坐公共汽车一样，你上了车就想马上关车门，可能吗？不可能。2006 年是一个不平凡的“黄金年”，超涨超跌是去年黄金市场的关键词。黄金留给市场的总体印象就是波动，而且是巨大的波动。国际金价时而势如破竹频创新高，时而悬若瀑布直泻而下，国际金价创纪录在如此短的时间之内出现的如此大的起伏让很多人切身体验到了天堂与地狱的巨大落差，这也是 5 年来黄金市场出现的新变化。

4.3.2 黄金常识你了解多少

提起黄金，几乎无人不知，自古以来它就是财富和身份的象征，地位亘古不变。在古埃及文字中，黄金的意思就是“可以触摸的太阳”，其地位之神圣不难想象。但是，对于黄金常识你了解的又有多少？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

黄金是一种贵金属，黄金有价，且价值含量比较高。“金碧辉煌”、“真金不怕火炼”、“书中自有黄金屋”等赞美之词无不表达出黄金在人们心目中的崇高位置。要参与未来黄金投资，在黄金市场中获得投资增值、保值的机会，就必须对黄金属性、特点及其在货币金融中的作用有所了解。

黄金按性质分，可分为“生金”和“熟金”两大类。生金又叫“原金”、“天然金”或“荒金”，是人们从矿山或河床边开采出来、未经提炼的黄金。凡经过提炼的黄金称为“熟金”。熟金中因加入其他元素而使黄金在色泽上出现变化，人们通常把被加入了金属银而没有其他金属的熟金称之为“清色金”，而把被掺入了银和其他金属的黄金称为“混色金”。K 金是混色金成色的一种表示方式，4.1666% 黄金成分为 lK。黄金按 K 金成色高低可以表示为 24K、22K、20K 和 18K 等，24K 黄金的含金量 99.998%，基本视为纯金，22K 黄金含量为 91.665%，以次类推，常见的 18K 金饰含金量则为 75%。黄金成色还可以直接用含量百分比表示，通常是将黄金重量分成 1000 份的表示法，如金件上标注 9999 的为 99.99%，而标注为 586 的为 58.6%，这些可都要了解清楚。

市场上的黄金制品成色标识有两种：一种是百分比，如 G999 等；另一种是 K 金，如 G24K、G22K 和 G14K 等。我国对黄金制品印记和标识牌有规定，一般要求有生产企业代号、材料名称、含量印记等，无印记为不合格产品。国际上也是如此。但对于一些特别细小的制品也允许不打标记。

4.3.3 为什么说黄金值得投资

为什么说黄金值得投资？这主要取决于黄金投资所具备的价值及优势。黄金本身的特性，使得不论年代有多久远，其质地根本不会发生变化，价值恒久。正是由于黄金的昂贵及其在国际金融体系中的特殊地位，黄金成为很好的投资标的，黄金交易在世界范围内成为通用的投资手段。具体来说，黄金的投资价值在其具有对抗通货膨胀、保值增值、无时间限制的公平交易、实物交收便利等方面具备独特的优势。

黄金在投资的产品里面，几乎是唯一的非信用风险产品。你收一块黄金，它永远都不会不值钱，它永远都不会换不到你生存的东西，但是你持有的其他东西都会有一种系统性风险的存在，要么是信用的灭失，要么是信用的贬值。黄金有价值，不是别人说它有价值。黄金太稀有了，它从生产出来就花费大量的成本，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

因为独立所以安全，所以稳定。

黄金投资不仅能够创造巨大的投资获利机会，还能对抗通货膨胀，这是它的优势之一。近几十年间，通货膨胀导致的各国货币缩水情况十分剧烈。缩水到一定程度时，纸币就会如废纸一般。黄金的保值性使得其避免了通胀中被蚕食的危险。大家可以设想一下，十年前买一套房与现在买一套房的价差。同样，现在选择购买黄金，十年后当纸币贬值时金条仍然拥有与现时同样的购买力。

黄金投资的另一个优势是，它的市场是没有时间限制的。香港、伦敦、纽约等市场组成了24小时不间断的黄金交易市场，投资者可以随时入市交易。另一方面，黄金的世界性公开市场不设停板和停市，这使得黄金市场投资更有保障，根本不用担心在非常时期不能入市。

而更让人更放心的是，黄金市场是非常透明、公平的。任何地区股票市场，都有可能被人为操纵，但是黄金市场是属于全球性的投资市场，各国中央银行都参与其中，现实中还没有哪一个财团具有可以操纵金市的实力，不用担心黄金报价有所谓的黑幕。

此外，黄金的产权转移十分便利。黄金投资相比于实业投资，如房地产，转移很容易，不需要办理复杂的过户手续。购买黄金后，可以像礼物一样进行自由地转让，没有任何类似于登记制度的阻碍，还可随时换成现金。

4.3.4 投资黄金的准备工作

黄金具备了避险保值的功能，但作为一种投资工具，客观上必然存在风险。因此，投资黄金与其他投资市场一样，收益与风险并存。那么，投资者涉足黄金投资领域应做好哪些准备呢?

首先，投资者必须做好足够的心理准备。受多种因素的影响，金价上下起伏，随时影响着投资者的情绪，如果没有抵御风险的意识，没有足够的心理控制力，就会失去客观判断市场的能力。因此，心理强健、敢于承担一定风险是投资者投资黄金必备的心理因素。

其次，黄金基础知识的储备是投资者的必修课，投资者应该了解黄金的价格受哪些因素影响、黄金投资品种各自的特点等黄金投资基本知识，学着掌握黄金价格走势的基本分析手法，以便在投资黄金时根据投资需要做出正确的选择和判断。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

此外，投资者投资黄金应有明确的目标，并根据阶段目标需求选择介入的时机。人们投资黄金，从时间上可以分为短期投资、中期投资和长期投资；从获利要求上可以分为保值和增值两种。你投资黄金，如果是以长期保值增值目的为主，选择用中长线眼光去投资黄金可能更为合适；如果是希望在短期内通过金价波动赚取价差，就可选择短期投资。普通投资者对金价的短期走势很难判断，可选择一个相对低点，以中长期投资心态介入，这样既方便又省心。

当然，对于投资者而言，在投资黄金的过程中还要注意保持适度。投资者应根据自己的资金实力和预期目标来追求投资回报。一般来说，每个人在风险偏好、资金实力、时间安排、操作手法等方面都不相同，在进行黄金投资以前，需要跟据实际情况，量体裁衣，正确做好投资定位，合理安排黄金投资比例。

4.3.5 个人黄金投资产品知多少

虽说内地黄金市场才向个人开放不久，但个人黄金投资者其实并不“寂寞”，面对潜力巨大的个人黄金市场，一些商业银行陆续推出了各自的个人黄金产品，目前个人黄金市场上除了工行“金行家”外，还有中行的“黄金宝”、建行的“账户金”、农行的“招金”等等不少的银行个人黄金产品。

1. 部分银行黄金投资产品

表 4－6　　银行黄金投资工具

机构名称	品牌	类型	计价单位	提取实物	投资起点	交易渠道
工商银行	金行家	黄金账户	人民币/克	可以	10 克	柜面　网上银行　电话银行　自助设备
		黄金账户	美元/盎司	可以	0.1 盎司	柜面　网上银行　电话银行　自助设备
	如意金	实物黄金	人民币/克	可以	50 克	网点购买
农业银行	招金系列			可以	2 克	
中国银行	黄金宝	黄金账户	人民币/克	不可以	10 克	柜面　电话银行

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

建设银行	龙鼎金	实物黄金	人民币/克	可以	50克	网点购买
	账户金	黄金账户	人民币/克	不可以	10克	柜面 网上银行 电话银行 自助设备
招商银行	高赛尔标准金条	实物黄金	人民币/盎司	可以	2盎司	网点购买

2. 工行“金行家”

“金行家”是工商银行推出的黄金理财产品。要投资“金行家”的人可持本人有效身份证件到工行指定的60家黄金开户网点开立上海黄金交易所黄金交易账户卡，并用本人的牡丹灵通卡或理财金账户卡办理指定交易资金账户手续，如果尚未开通电子银行，还得当场办理挂接电子银行手续。办妥开户手续后的第二天，投资者即可进行黄金买卖委托交易。

“金行家”的交易时间为:周一至周五每天上午10:00至11:30;下午13:30至15:30。

3. 农行“招金”系列

农业银行代理销售的实物黄金为山东招金集团有限公司的“招金进宝”系列，其成色都为99.99，目前，农行金融超市可提供A类标准金、B类标准礼品金、C类标准礼品金共计三大类十二个品种。

招金买卖采用Loco－London黄金市场价格、纽约黄金市场价格与上海黄金交易所价格结合的报价体系，客户可登陆www.95599.sh.cn网站和农行400多个营业网点进行实时报价查询。在金融超市购买“招金进宝”也十分简便，客户只需挑选喜欢的品种，按照当日黄金报价，交款购买即可得到实物。

4. 中行“黄金宝”

中行的“黄金宝”报价类似于外汇宝业务，交易门槛为10克黄金以上。投资中行黄金宝业务的客户均需通过中行活期一本通存折账户进行买卖交易，不进行黄金实物交割，所以又称纸黄金业务。

为方便消费者投资中行“黄金宝”，中行上海市分行除了开通95家营业网点提

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

供柜面交易之外，还建立了 95566 电话银行和网上银行（www. sh. bank - of - china. com）的交易渠道，客户可以通过柜面电子屏、电话或者是网络获知实时的中行“黄金宝”报价。

5. 建行“账户金”

消费者可以根据建行对外公布的账户金柜台交易价格买卖挂牌交易的账户黄金，建行会在消费者的黄金账户中记录其投资的黄金份额的增减，不必进行黄金实物的交割。

建行“账户金”的交易时间为工作日的 10:00—15:30。交易以克为单位，买入起点为 10 克；报价单位为人民币元/克；最小价格变动单位为人民币 0.01 元；交易品种为 Au99.99、Au99.95。

6. 常见的黄金服务商

表 4 - 7　　高赛尔金银有限公司（服务商）

服务商	高赛尔金银有限公司
产品名称	高赛尔标准金条
产品类型	实物金条
产品规格	2 盎司/5 盎司/10 盎司
质量标准	Au99.99
价格参照	Loco - London 黄金市场价格
加工费用	109 元/盎司
回购	将按高于当时高赛尔金条挂牌买价每盎司人民币 62 元的价格予以回购
交易途径	高赛尔指定的银行营业网点：招商银行网点/农业银行网点
特点	易兑现、易流通、投资性强、安全性高、稳定性强、保值、高品质保证。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表4－8 北京高德颐合金银制品有限公司（服务商）

服务商	北京高德颐合金银制品有限公司
产品名称	高德标准金条/高德黄金钱
产品类型	实物金
产品规格	10盎司/1盎司或10克
质量标准	Au99.99
加工运保费用	240元/盎司
回购	金条回购时需要每盎司支付60元质检费
特点	价格透明，交易方法便利，任意时间可进行黄金交割，交易方式灵活。

表4－9 天鑫洋金业有限公司（服务商）

服务商	天鑫洋金业有限公司
产品名称	天鑫洋标准金
产品类型	可交割实物金
交易方式	保证金交易10000元人民币/公斤（手）
交易单位	1手=1千克
报价单位	人民币元/公斤
产品规格	50克，100克，1千克，3千克，12.5千克
交易手续费	100元/公斤（手）
质量标准	Au99.99、Au99.95、Au99.5
价格参照	上海黄金交易所、外盘现货黄金价格、人民币/美元汇率变化
交易途径	电话委托下单
特点	买卖价差每克固定为0.2元人民币，大大优于目前市场上的同类型黄金投资产品；手续费，采用固定价格，方便投资者计算。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 4－10　　深圳招金网络金属交易公司（服务商）

服务商	深圳招金网络金属交易公司
产品名称	标准金条
产品类型	实物金
交易方式	保证金交易 10000 元人民币/公斤（手）
交易单位	1 手＝0.1 克
报价单位	人民币元/克
产品规格	10 克 30 克 50 克
交易成本	0.1 克金的交易手续费用为总交易额的千分之一。
价格参照	上海黄金交易所每天 9:00 和 12:30 报价，另加 6 元每克加工费
交易途径	银行网点柜台办理
特点	金条单位较小，利于保存，可以转为纸黄金进行投机交易。

4.3.6　新的投资理财产品——纸黄金

对于普通个人投资者来说，要想在各式各样的银行个人黄金产品中，挑出最适合自己的产品，确实得事先多做点“功课”。目前市场上的银行个人黄金产品主要分为纸黄金和实物金两大类。

实物金则是指个人通过银行柜台购买金块、金条等实物黄金的交易方式，像招行“高塞尔金”、农行“招金”、中行“奥运金”等都属实物金的范畴。

纸黄金是指投资者按银行报价在账面上买卖“虚拟”黄金获取差价的一种投资方式，如中行的“黄金宝”、建行的“账户金”即属纸黄金范畴。作为现代黄金投资的一种主要形式，纸金具有流通速度快、变现能力强、交易费用低、进入门槛低等特点。

个人实盘黄金买卖业务也称“黄金宝”、“纸黄金”买卖，是指个人客户通过柜面服务或其他电子金融服务方式（电话银行、自助终端、网上银行、手机银行等），进行的不可透支的美元对外币金和人民币对本币金的交易。

（1）纸黄金交易情况记录在活期一本通上，买入黄金则一本通上黄金增加，人民币或者美元减少；卖出黄金则人民币或者美元增加。客户容易理解和接受纸黄金产品。活期一本通配发借记卡，在开通电话银行后，客户即可在自助交易设

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

备上进行交易。

（2）交易时间：柜台交易时间与网点营业时间一致，电话银行、个人网上银行、自助终端24小时交易，节假日不交易。

（3）纸黄金交易不收取手续费。人民币金1克金买卖单边差价为0.5元人民币，双边差价1元人民币；外币金1盎司买卖单边差价2.5美元，双边差价5美元。

（4）银行不支付存金利息；客户通过低买高抛赚取黄金市场差价。

（5）交易起点金额和递增金额。纸黄金交易起点金额本币金为10克以上（含10克）的整克数量，外币金为1盎司以上（含1盎司）的可以保留小数点后1位的盎司数。

（6）外币金交易采用钞汇同价，美元现钞买入黄金后，卖出黄金得到的仍是美元现钞，美元现汇买入黄金后，卖出黄金得到的仍为美元现汇。

（7）纸黄金交易由客户自行决策，自担风险。

4.3.7 黄金期货利于“套期保值”

随着黄金期货产品的火热上市，“以小博大”类型的理财产品越来越为普通投资者所熟悉。内地A股市场上的投资产品，除期货外，主要只有A股认购权证、认沽权证与黄金T+D理财产品。

在平稳市场中，黄金期货产品可期待的利润较大一些，但由于其新上市不久，价格变动幅度较大，不如现货市场上运行的T+D获利来得稳健。总体来看，高收益意味着同样程度的高风险，无论对于哪一种产品，投资者都不可小视其成倍放大收益同时放大风险的特点。

1. 黄金期货投资收益率最大

在市场平稳的情况下，A股市场与国内金市都不出现大幅度波动，也没有出现投机机构大规模炒卖行为，三种“以小博大”投资产品的投资可依照如下模型进行：

假设三种产品的投资资金均为2.1万元，用于交纳手续费的钱另行计算。

T+D交易是在国内现货市场上进行的，2.1万元可以购买200元/克的黄金T+D产品，十倍“以小博大”，可以购买1手（价值20万元的产品），支付了80元每手的手续费用。一个月后，假设价格上升到了220元/克，则卖出后赚取

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的收益为（220－200）×1000＝20000元，而原始投资资金为21000元，则投资收益率为95.24%。按照规定，其间进出的手续费共有160元，加上150元的递延费，总计“杂费”310元。

同时间段也可购买期货，按照国际惯例，黄金期货价格总比现货价格高出5%，那么价格应当是210元/克，则2.1万元钱刚好可购买1手期货（价值为20万元依旧），同样十倍放大，花费了30元/手的交易费用。那么，当上例现货产品价格上升到了220元/克，推理期货产品的价格则上升到了231元/克，则卖出后赚取的收益为（231－210）×1000＝21000元。则投资收益率为100%。而其目前的手续费仅仅60元，另加最多100元的经纪公司费用，则总计“杂费”仅为160元。

同理，在特定时间段中，我们也用2.1万元购买了个股W的新发认购权证100手，该个股价格刚好为每股2.1元，按照权证与其正股价一般情况下的变动比例，我们假设其正股价为10.5元（刚好是其认购权证价格的5倍）。当一个月后，假设其正股价格也与国际金价变动幅度相等，即上涨10%，到了11.55元的价格，那么，其权证产品的价格则依理上升到了2.1＋11.55－10.5＝3.15元，其间的收益则为10500元。故投资收益率为50%。而权证产品暂时的手续费为千分之二，则其来回交易费用为84元。

由以上案例看到，在特定时间段中，权证产品的可期待投资收益率最小，而期货产品的投资收益率最大。对于其余相关费用，暂时是T＋D产品最大，权证产品最小。

2. T＋D产品风险较小

除此之外，最为重要的是，我们假设的是市场平稳发展，无论权证与个股价格还是期货与现货价格之间的关联性始终较强，一段时间内彼此相除的比例都不会脱离太远。而实际情况却并非如此，何况自2007年9月以来，次贷危机波及全球投资金融市场，各市场均出现不同程度的暴涨、暴跌局面。

综合运行经验来考虑，黄金期货是在期货市场上运行的，期货市场的本质就是多空双方的博弈，因此其围绕现货价格的变动远远比现货本身的变动要大。

比如1月上市之后的第一天，期货价格就被市场投机资金推涨到了230元/克以上位置，而当时的市场现货价格不过205元/克；于是，水满则溢，物极必反，第二天，黄金期货大跌3%，导致前一日的多头顷刻损失三四成。

从这个角度讲，在现货市场上运行的T＋D产品的价格变动幅度与风险要小很

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

多；而且，期货新发不久，按照以往的经验，在半年到一年时间内，新发金融投资产品都将经过一段时间的振荡期来谋合市场，之后才可能走上理性变动的道路。

在平稳市场中，黄金期货产品可期待的利润较大一些，但由于其新上市不久，价格变动幅度较大，不如现货市场上运行的T+D获利来得稳健。

黄金期货是在期货市场上运行的，期货市场的本质就是多空双方的博弈，因此其围绕现货价格的变动远远比现货本身的变动要大。

黄金期货市场目前没有开夜市，而黄金T+D则有夜市。

4.3.8 影响黄金价格波动的因素

要投资黄金当然得学会预测黄金价格的走势，而要预测黄金价格，就必须先了解是什么影响了黄金价格的波动。影响黄金价格的因素很多，诸如国际政治、经济、汇市、欧美主要国家的利率和货币政策、各国央行对黄金储备的增减、黄金开采成本的升降、工业和饰品用金的增减等都对其走势有影响。投资者可以根据这些因素，对金价走势进行相对比较简单的判断和把握。

黄金价格与国际黄金现货市场的供求关系是密切相关的。地球上的黄金存量、年供求量、新的金矿开采成本、黄金生产国的政治、军事和经济的变动状况和央行的黄金抛售等供给因素的变化，以及黄金实际需求量（首饰业、工业等）的变化、保值需要和投机性需求等因素对于黄金价格的变动起着非常关键的作用。

美元汇率也是影响金价波动的重要因素之一。在黄金市场上一般有美元涨则金价跌、美元降则金价扬的规律。但在某些特殊时段，尤其是黄金走势非常强或非常弱的时期，黄金价格也会摆脱美元的走势影响。

原油价格也一直和黄金市场息息相关，其内在原因是，黄金具有抵御通货膨胀的功能，而国际原油价格与通货膨胀水平密切相关，因此，黄金价格与国际原油价格具有正向运行的互动关系。

国际上重大的政治、战争事件都将影响金价。政府为战争或为维持国内经济平稳而支付费用、大量投资者转向黄金保值投资，这些都会扩大对黄金的需求，刺激金价上扬。因此，投资者要预测金价，国际政事也得关心一下。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4.4 外汇产品——可以24小时投资

4.4.1 外汇特点

进入21世纪，借助互联网的快速发展，使得个人投资者进入外汇市场成为可能。2000年12月，美国通过《期货现代化法案》，要求美国的外汇期货经纪商必须在美国期货协会（NFA）注册为期货佣金商（FCM），并接受美国国家期货协会（NFA）的日常监管。这一法案的通过，使得外汇行业在规范中得以迅速发展。近几年，大量的资金、大批的职业或业余的股票、期货投资者纷纷进入汇市淘金，进一步推动外汇交易成为全球投资的新热点。然而，外汇市场成为投资热点的原因何在呢？

1. 熊市、牛市皆可获利

外汇市场是一个双向交易的市场，无论熊市还是牛市，投资者都有机会获利。由于外汇市场的波动比较频繁，很多短线交易者往往利用汇市每日的波动，频繁进出市场，从而使得投资者能在一天内多次获利，而这一切完全都归功于外汇市场的做空机制。

2. 低成本交易使得赢利最大化

相对于股票市场千分之三的交易成本而言，外汇市场的交易成本只有万分之三至万分之五，更小的交易成本帮助投资者实现盈利最大化。

3. 交易股市休市后的24小时投资新途径

外汇市场是一个24小时永不停滞的全球市场，市场交易每天从悉尼开始，随着地球的转动，全球每个金融中心的营业日将依次开始。这使得外汇交易者可以根据自己的生活习惯安排交易时间，以及对每一时段发生的经济、社会和政治事件所导致的外汇波动作出反应，从而获利。即便是朝九晚五的上班族，都能从容地安排自己的投资。

4. 瞬间交割，盈利即时兑现

众所周知，股票市场只能在第二天进行交割，使得投资者很容易错过最佳盈

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

利点。而外汇市场的 t + 0 交易方式，瞬间即可成交，随时兑现盈利，使得投资者在短短几分钟内就能盈利。这也是股票投资者转投汇市或把外汇交易作为第二种投资手段的关键因素之一。

5. 市场更大、更公平

外汇市场每日交易量超过 1.9 兆美元，庞大的日交易量，使得市场受人为操控的可能性几乎为零。因此，外汇市场是全球最大、最公平的投资市场。此外，由于外汇市场的高流通性，也使得投资者盈利的机会相应增多。

4.4.2 外汇基础知识

1. 汇率

汇率是指两种不同货币之间的兑换价格。如果把外汇也看作是一种商品，那么汇率即是在外汇市场上用一种货币购买另一种货币的价格。例如，1 美元 = 110 日元，表示 1 美元可换 110 日元。汇率的表示方法有直接标价法和间接标价法。

2. 直接标价法和间接标价法

直接标价法是指以一定单位的外国货币为基准，将其折合为一定数额的本国货币的标价方法。目前大多数国家采用这种标价法。在招商银行开办的交易币种当中，日元、瑞士法郎、加拿大元、港币、新加坡元均采用直接标价法，如：1 美元 = 115.25 日元，1 美元 = 1.47 加拿大元等。

间接标价法是指以一定单位的本国货币为基准，将其折合为一定数额的外国货币的标价方法。欧元、英镑、澳大利亚元采用间接标价法，如：1 英镑 = 1.6025 美元，1 欧元 = 1.5680 加拿大元，1 欧元 = 1.0562 美元，1 澳大利亚元 = 0.5922 美元等。

3. 基本汇率和交叉汇率

基本汇率（也叫直盘或基础汇率）：一般指一国货币与美元的比价。

交叉汇率（也叫交叉盘）：是指两种非美元货币之间的比价，交叉汇率可从基本汇率套算而来。

4. 买入价和卖出价

（1）买入价（Bid rate）：是指银行向客户买入外汇（标价中列于“/”左边的货币，即基础货币）时所使用的汇率。

（2）卖出价（Offer rate）：是指银行卖出外汇（标价中列于“/”右边的货

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

币，即基础货币）时所使用的汇率。

（3）外汇中间价：是指买入汇率和卖出汇率的平均数。

举例说明：

如美元/日元的汇率为 115.19/115.26，表示客户向银行卖出美元买入日元（银行买入美元）的汇率为 115.19，而客户向银行卖出日元买入美元的汇率为 115.26。

因此，如果你想将 100 美元兑换成日元，那么，你将按照 115.19 的汇率，兑换得 11519（即，100×115.19）日元；如果你想将 10000 日元兑换成美元，那么，你将按照 115.26 的汇率，兑换得 86.76（即，10000÷115.26）美元。

澳元/美元汇率为 0.5828/0.5835，表示客户卖出澳元买入美元的汇率为 0.5828，而卖出美元买入澳元的汇率为 0.5835。

你可能会发现，确定汇率后，在计算兑换得到的货币数额时，还要确定是用乘法还是用除法。相关计算办法，可以用两句话来概括：“（货币）从左到右，乘以左（汇价）；（货币）从右到左，除以右（汇价）”。

所以，按照上述报价，你要把 100 澳元兑换成美元时，就获得 100×0.5828 美元；你要把 100 美元兑换成澳元时，就获得 100÷0.5835 澳元。

4.4.3 外汇理财投资三步曲

眼下，各家银行针对百亿美元的外汇个人储蓄这块诱人的“蛋糕”，纷纷推出花样多变的结构性外汇资金管理产品。令人眼花缭乱的广告往往让普通投资者感到无所适从。要不要买？买什么？什么时候买？大多数人似乎是被银行的宣传推着走。因此，我们有必要把外汇理财的秘诀剖析清楚，让投资者在纷乱的市场中自己思考、自己做主。

1. 第一步，先看清自己

多数投资者选择产品会有这样的误区：先看产品收益，认为收益越高就越划算。银行也摸准了客户的心理，广告里“最高年收益 10%”、“五年累计收益 30%”之类的话比比皆是。但是，理财产品的选择始终离不开投资者对自身情况的判断，只有先看清自己，才能够从收益率的迷惑中走出来。

这一步对外汇理财尤其重要。虽然结构性的外汇理财产品有许多，但投资者应该清楚：固定收益产品的收益率总是比较低的，而与市场挂钩的非固定收益的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

产品最高可能获得的收益上限就高得多了。不过后者的最高收益同时也伴随着风险的存在。投资者在选择外汇理财产品时，一方面要先分析自己的风险倾向，是保守型还是积极型；另一方面要考虑自己是否具备一定的外汇投资知识。如果对LIBOR等术语十分陌生，又无法对长期的汇率、利率走势作出判断，那么可能收益较低的固定收益产品会更适合你。

2. 第二步，分析财务状况

结构性外汇资金管理产品从专业的角度可以看作是外汇定期存款和期权产品的结合。客户获取较高收益的代价是将何时结束交易的权利卖给银行，常见的此类产品往往是银行有提前终止交易的权利，而客户没有。尽管这一问题有质押等手段可以弥补，但提前支取往往是要偿付比较高的代价的。所以，对于这样一种期限较长的理财产品，投资者应当从自己的财务状况出发来确定购买的品种和金额。

投资者分析自己的财务状况可以着重看两个方面：一是资金短期内是否会使用；二是是否能承受汇率风险。毕竟存款的流动性要略优于此类理财产品，而且从长期看汇率的波动很难准确判断。近期，中行发售的第十期“汇聚宝”产品有9个月和15个月两种，期限选择比较灵活，资金的封闭期短，这相对于过去一些三年期、五年期的产品更有优势。

3. 第三步，学会挑选产品

挑选结构性外汇产品时，首先要了解它的特性。固定收益类产品考察的两大要素是期限和收益。同等期限收益越高的产品越好，期限短的产品投资灵活性比较高。而非固定收益的产品种类很多，常见的一类是与LIBOR挂钩，根据LIBOR落在观察区间内的天数来确定收益率。举例来说，某产品银行公布的观察区间为0%至5%，最高收益6%。那么，如果整个收益期的波动在5%之内，就可以得到最高收益额，而一旦波动超出5%，收益就会受到影响。换言之，在前个收益期内如果LIBOR超出了5%并一路上升，那可能会使投资者在以后的收益期中都一无所获。

所以，选择上述这类非固定收益的外汇理财产品就要研究三个重点：（1）观察区间。一般来讲，区间越宽获得最高收益的可能性就越大，对投资者就比较有利。（2）挂钩方向。目前市场上的产品有正向挂钩也有反向挂钩，有些产品是跟随外汇升息水涨船高，而有一些则正好相反。（3）付息情况，包括付息的频率和年收益率。由于现金具有时间价值，在产品结构基本相同且收益率相同的前提

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

下，付息频率越高则实际收益越高。同时，每年最高年收益率设定由高到低比由低到高划算。比如，某产品最高年收益率为第一年5%、第二年6%、第三年7%逐步放大，反不如第一年7%、第二年6%、第三年5%的付息方式，这一方面是出于收益时间价值的考虑，另一方面则因为时间愈长对市场的预测越困难，不如早一点落袋为安。

4.4.4 四种外汇理财方式

适合居民的外汇投资理财方式主要有以下四种方式：

定期外币储蓄。这是目前投资者最普遍选择的方式。它风险低，收益稳定，具有一定的流动性和收益性。而它与人民币储蓄不同，由于外汇之间可以自由兑换，不同的外币储蓄利率不一样，汇率又时刻在变化，所以有选择哪种外币进行储蓄的优势。

外汇理财产品。相对国际市场利率，国内的美元存款利率仍然很低，但外汇理财产品的收益率能随国际市场利率的上升而稳定上升。另外，如今国内很多外汇理财产品大都期限较短，又能保持较高的收益率，投资者在稳定获利的同时还能保持资金一定的流动性。目前，许多银行都推出了类似的产品，投资者可以根据自己的偏好选择，不需要外汇专家的帮助。

期权型存款（含与汇率挂钩的外币存款）。期权型存款的年收益率通常能达到10%左右，如果对汇率变化趋势的判断基本准确，操作时机恰当，是一种期限短、收益高且风险有限的理想外汇投资方式，但需要外汇专家帮助理财。

外汇汇率投资。汇率上下波动均可获利，目前，国内很多银行都推出了外汇汇率投资业务，手中拥有外汇的人士可以考虑参与外汇汇率投资交易获利，但一些在境外拥有外汇账户的人在外汇汇率投资时，需要有外汇专家的帮助。

可以看出，定期外币储蓄安全性最高，收益率稳定但较低；而外汇汇率投资则相反。居民针对自己的理财目标，根据各种产品的风险和收益来选择合适的投资方式，制定适合自己的外汇理财方案组合。

4.4.5 哪种外汇产品适合你

首先，客户应当选择适合自己风险承受能力和风险偏好的产品，不要总盯着诱人的最高收益率，而应充分地评估风险，特别是流动性风险。你不妨冷静地自

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

问：买了这款产品后，假如最糟糕的情况发生，后果将会是什么？

固定收益类产品比较适合对国际金融市场不太了解、风险承受能力较弱的普通大众。在实际生活中，购买此类产品的以两种人居多：一种是为了未来子女留学、出境旅游等需要而持有外汇，却暂时没有投资方向的人；另一种是有稳定的境外外汇收入，却暂时没有投资方向的人。

浮动收益类产品比较适合对国际金融市场比较了解、有一定风险承受能力的人士，包括有一定投资经验的投资者和金融资产较多的高端客户。

其次，时下一些银行对外汇理财产品的风险揭示并不清晰，有的还故意使用误导性语言制造“销售陷阱”，投资者应当认真阅读外汇理财产品的协议，多看细节，反复琢磨。

比如，要分清“累计收益”和“当期收益”。曾有一款3年期的理财产品，宣传自己“累计收益可达7%”。乍一看，以为年收益可达7%，但仔细一问，原来是3年的累计收益为7%，年均收益还不到3%。

再如，要关注银行在提前终止权上的设计，看看这种提前终止权会对自己的收益产生什么样的影响、自己有没有提前终止权等等。

此外，在人民币汇率更富弹性的背景下，投资者应当精心挑选外汇理财产品。根据目前的人民币汇率走势测算，投资者选择的固定收益类外汇理财产品，其收益率应当比同期的人民币理财产品收益率高2个百分点以上。否则，还不如结汇去买人民币理财产品。至于浮动收益类外汇理财产品，其收益率应当更高。

4.4.6 选择外汇理财产品应关注细节

近几年，各家银行竞相推出五花八门的个人外汇理财产品。面对花样繁多的外汇理财产品，投资者在分析比较外币理财产品的产品结构、本金保障以及收益率确定方式等诸多要素的同时，要想使投资收益率最大化，还应当关注理财产品的一些细节。正是这些不被关注的产品细节，往往会直接影响到投资者的实际收益。

1. 细节一：计息方式

外币理财产品的计息方式主要分为“30/360”、“ACT/360”、“ACT/365”三种。所谓“30/360”，即一个月按30天计算，一年按360天计；而“ACT/360”、“ACT/365”则是计息天数按照实际天数计算，但一年的天数则分笔按照360天和365天计算。一般而言，在国际货币市场上，英镑和港元采用“ACT/365”计

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

息方式；美元、澳元等货币则采用“ACT/360”的计息方式；而“30/360”该种计息方式的采用一般需在事前说明。

在同样收益率的情况下，采用“ACT/360”的计息方式显然对客户最为有利。例如，对于一款一年期美元固定利率外汇理财产品，如果收益率为5.00%，1万美元投资本金采用“30/360”的计息方式在一年后所得的收益是500美元，而采用“ACT/360”的计息方式则是506.94美元。计息方式的这一差别，投资者一般不会特别注意，但这一差别实质上会直接影响到投资者的实际收益。

2. 细节二：产品募集周期

同类型产品，较短的产品成立周期对于投资者而言是最为有利的。

例如，对于一款收益率为5.00%的一年期美元固定利率外汇理财产品（以“ACT/360”为计息方式），如果募集期为20天，投资者在募集期首日购买该产品，忽略美元活期利息的情况下，投资者的资金实际上在银行蓄存天数为（365+20）385天，该产品实际支付给投资者的收益率为5.00%×（365÷360）÷（385÷360）=4.74%；但如果购买产品8天后产品即成立，则投资者的资金实际上在银行蓄存天数为（365+8）373天，该产品实际支付给投资者的收益率为5.00%×（365÷360）÷（373÷360）=4.89%。

由此可见，理财产品募集周期的长短对投资者实际能够获取的投资收益也有很大影响。一般而言，募集周期越短，购买产品日与产品成立日相距越近，投资者实际投资收益率就越高。

4.4.7 银行外汇理财产品：省心省力但仍有风险

各类挂钩型产品的预期收益率趋升，但是最高预期收益率只在理想状态下实现，很多产品的实际收益率并不像人们想象的那么高。

市场风险：如果在理财期内市场利率上升，外汇产品的收益率不随市场利率上升而提高，这就相对降低了收益率。

流动性风险：如果银行提前终止计划，投资收益必然有影响。比如购买3年期的外汇个人理财产品第1年就中止了，比购买1年期的外汇个人理财产品在收益率上要损失40%至50%，但会比同期的外汇定期存款利率高。

合规性风险：指外汇理财产品的管理或运作过程中，违反国家有关法律、法规的规定，导致原定的理财计划无法正常进行而出现的风险。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

其他风险：指由于自然灾害、战争等不可抗力因素的出现，将严重影响金融市场的正常运行，从而导致理财资产收益降低或损失。

针对目前投资外汇产品可能存在的市场(利率和汇率)风险,投资者在银行的建议下对投资的币种也作出适时调整。有些人担心近期人民币对美元的利率会升值,所以愿意投资港币个人理财产品,因为港币与人民币是同一主权下的货币,其利率的关联度大,人民币升值港币也会随之升值,买港币个人理财产品的风险自然也就小了。

投资者在选择外汇理产品前一定要明确是要中长期投资获得高收益，还是要短期投资获得好的流动性。据介绍，金融产品一般收益率很高的期限往往比较长，而期限比较短的往往收益率也比较低，两者是不能兼顾的。为了保障客户的收益率达到较高水平，银行往往不让客户有提前终止理财的权利，因为如果客户选择提前终止理财，那么所获得收益率会明显低于同期理财产品的收益，会因此蒙受一部分收益损失。比如客户选择一年后终止5年期的理财计划，那么收益率可能只是1年期理财正常结束后收益的50%。

4.5 期货产品——对未来的投资

4.5.1 期货交易产生的原因

一般认为，期货交易最早产生于美国。1848年，美国芝加哥期货交易所(CBOT)的成立，标志着期货交易的开始。期货交易的产生，不是偶然的，是在现货远期合约交易发展的基础上，基于广大商品生产者、贸易商和加工商的广泛商业实践而产生的。1833年，芝加哥已成为美国国内外贸易的一个中心，南北战争之后，芝加哥由于其优越的地理位置而发展成为一个交通枢纽。到了19世纪中叶，芝加哥发展成为重要的农产品集散地和加工中心，大量的农产品在芝加哥进行买卖，人们沿袭古老的交易方式在大街上面对面讨价还价进行交易。这样，价格波动异常剧烈，在收获季节农场主都运粮到芝加哥，市场供过于求导致价格暴跌，使农场主常常连运费都收不回来；而到了第二年春天谷物匮乏，加工

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

商和消费者难以买到谷物，价格飞涨。实践提出了需要建立一种有效的市场机制以防止价格的暴涨暴跌，需要建立更多的储运设施。为了解决这个问题，谷物生产地的经销商应运而生。当地经销商设立了商行，修建起仓库，收购农场主的谷物，等到谷物湿度达到规定标准后再出售运出。当地经销商通过现货远期合约交易的方式收购农场主的谷物，先储存起来，然后分批上市。当地经销商在贸易实践中存在着两个问题：一是需要向银行贷款以便从农场主手中购买谷物储存；二是在储存过程中要承担着巨大的谷物过冬的价格风险。价格波动有可能使当地经销商无利可图甚至连成本都收不回来。解决这两个问题的最好的办法是“未买先卖”，以远期合约的方式与芝加哥的贸易商和加工商联系，以转移价格风险和获得贷款，这样，现货远期合约交易便成为一种普遍的交易方式。然而，芝加哥的贸易商和加工商同样也面临着当地经销商所面临的问题，所以，他们只肯按比他们估计的交割时的远期价格还要低的价格支付给当地经销商，以避免交割期价格下跌的风险。由于芝加哥贸易商和加工商的买价太低，到芝加哥去商谈远期合约的当地经销商为了自身利益不得不去寻找更广泛的买家，为他们的谷物讨个好价。一些非谷物商认为有利可图，就先买进远期合约，到交割期临近再卖出，从中盈利。这样，购买远期合约的渐渐增加，改善了当地经销商的收入，当地经销商支付给农场主的收入也有所增加。

1848 年 3 月 13 日，第一个近代期货交易所——芝加哥期货交易所（CBOT）成立。芝加哥期货交易所成立之初，还不是一个真正现代意义上的期货交易所，还只是一个集中进行现货交易和现货中远期合约转让的场所。在期货交易发展过程中，出现了两次堪称革命的变革：一是合约的标准化；二是结算制度的建立。1865 年，芝加哥期货交易所实现了合约标准化，推出了第一批标准期货合约。合约标准化包括合约中品质、数量、交货时间、交货地点以及付款条件等的标准化。标准化的期货合约反映了最普遍的商业惯例，使得市场参与者能够非常方便地转让期货合约；同时，使生产经营者能够通过对冲平仓来解除自己的履约责任；也使市场制造者能够方便地参与交易，大大提高了期货交易的市场流动性。芝加哥期货交易所在合约标准化的同时，还规定了按合约总价值的 10% 缴纳交易保证金。随着期货交易的发展，结算出现了较大的困难。芝加哥期货交易所起初采用的结算方法是环形结算法，但这种结算方法既繁琐又困难。1891 年，明尼亚波里谷物交易所第一个成立了结算所，随后，芝加哥交易所也成立了结算

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

所。直到现代结算所的成立，真正意义上的期货交易才算产生，期货市场才算完整地建立起来。因此，现代期货交易的产生和现代期货市场的诞生，是商品经济发展的必然结果，是社会生产力发展和生产社会化的内在要求。

4.5.2 中国期货品种

目前，我国只进行商品期货交易的试点，目前市场上交易比较活跃的上市品种主要有铜、铝、大豆、小麦等。经中国证监会的批准，可以上市交易的期货商品有以下种类：

（1）上海期货交易所：铜、铝、天然橡胶、籼米、胶合板。

（2）大连商品交易所：大豆、豆粕、啤酒大麦。

（3）郑州商品交易所：小麦、绿豆、红小豆、花生仁。

同时中国市场对股指期货等金融衍生品呼吁已久，自“3.27”国债期货事件后，我国金融期货工作长期处于研究探讨阶段。新加坡交易所已上市中国股指期货，客观上要求股指期货能尽快推出。目前，金融期货产品推出已进入准备阶段。

4.5.3 期货合约样本

表 4－11　　大连商品交易所大豆期货合约样本

交易品种	黄大豆
交易单位	10 吨/手
报价单位	人民币
最小变动价位	1 元/吨
涨跌停板幅度	上一交易日结算价的 3%
合约交割月份	1，3，5，7，9，11
交易时间	每周一至周五上午 9:00～11:30，下午 13:30～15:00
最后交易日	合约月份第十个交易日
最后交割日	最后交易日后七日（遇法定节假日顺延）
交割等级	具体内容见附录二
交割地点	大连商品交易所指定交割仓库
交易保证金	合约价值的 5%
交易手续费	4 元/手

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

交易品种	黄大豆
交割方式	集中交割
交易代码	S
上市交易所	大连商品交易所

表 4－12　　郑州商品交易所期货合约样本

交易品种	小麦
交易单位	10 吨/手
报价单位	人民币
最小变动价位	1 元/吨
涨跌停板幅度	上一交易日结算价的 3%
合约交割月份	1，3，5，7，9，11
交易时间	每周一至周五上午 9:00～11:30，下午 13:30～15:00
最后交易日	合约交割月份的倒数第七个交易日
最后交割日	合约交割月份的第一交易日至最后交易日（遇法定节假日顺延）
交割等级	二等硬冬白小麦 符合 GB 1351－1999；替代品：一、三等硬冬白小麦 符合 GB 1351－1999
交割地点	交易所指定交割仓库
交易保证金	合约价值的 5%
交易手续费	2 元/手（含风险准备金）
交割方式	实物交割
交易代码	WT
上市交易所	郑州商品交易所

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4.5.4 期货交易实例

1. 套期保值

（1）买入套期保值：（又称多头套期保值）是在期货市场中购入期货，以期货市场的多头来保证现货市场的空头，以规避价格上涨的风险。

例：某油脂厂5月份计划两个月后购进100吨大豆，当时的现货价为每吨0.23万元，5月份期货价为每吨0.24万元。该厂担心价格上涨，于是买入100吨大豆期货。到了5月份，现货价果然上涨至每吨0.25万元，而期货价为每吨0.26万元。该厂于是买入现货，每吨亏损0.02万元；同时卖出期货，每吨盈利0.02万元。两个市场的盈亏相抵，有效地锁定了成本。

（2）卖出套期保值：（又称空头套期保值）是在期货市场出售期货，以期货市场上的空头来保证现货市场的多头，以规避价格下跌的风险 。

例：8月份供销公司与橡胶轮胎厂签订11月份销售100吨天然橡胶的合同，价格按市价计算，11月份期货价为每吨1.35万元。供销公司担心价格下跌，于是卖出100吨天然橡胶期货。11月份时，现货价跌至每吨1.2万元。该公司卖出现货，每吨亏损0.1万元；又按每吨1.25万元价格买进100吨的期货，每吨盈利0.1万元。两个市场的盈亏相抵，有效地防止了天然橡胶价格下跌的风险。

2. 风险投资

（1）利用某一品种价格的波动进行投机操作。

①买空投机。

例：某投机者判断9月份的大豆价格趋涨，于是买入10张合约（每张10吨），价格为每吨2300元。后果然上涨到每吨2365元，于是按该价格卖出10张合约。共获利：

（2365元/吨－2300元/吨）×10吨/张×10张＝6500元

②卖空投机。

例：某投机者认为12月份的小麦会从目前的1350元/吨下跌，于是卖出5张合约（每张10吨）。后小麦果然下跌至1300元/吨，于是买入5张合约。共获利：

（1350元/吨－1300元/吨）×10吨/张×5张＝2500元

（2）套期图利。

①利用相关品种的价差套利。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

②利用不同期货市场上同一品种的价差套利。

③利用同一品种不同交割月的价差套利。

④利用现货与期货的价差套利。

4.5.5 期货开户流程

所有投资客户进入期货市场操作之前，请先在期货公司开立交易账户，签订《期货合同文件》，建立印鉴卡档案，并由期货公司代为申请交易编码。此后客户资金进出需要以《期货合同文件》约定的方式为准。客户资金到位及编码申请完成后，客户即可以开始交易。

根据当前我国有关期货交易的法规，目前只接受个人账户和公司（法人）账户两类交易账户。

1. 个人账户

个人账户是以个人名义开立的账户。个人账户纯属个人所有，在开立账户时由个人签名生效。个人账户可采用下面两种方式管理：

① 由客户自行负责管理，买卖交易完全由客户自行决定，自行进行。

② 委托交易代理人代为管理，个人账户所有者通过书面授权方式，在法律上赋予委托人一定的权力，在授权范围内委托代理人代为管理。

（1）开户流程

①客户开户必须携带本人有效身份证及银行卡或存折，到期货公司或者当地营业部办理（或邮寄）。

②客户签订《期货公司合同文件》，并如实填写《期货市场投资者开户登记表》。《期货合同文件》中涉及的非开户人的其他人员，也必须亲自在现场办理相关手续。客户及合同所涉及的其他人员的身份证须复印存档，作为合同附件。

③客户在开户时必须填写《结算账户登记表》。

④公司客户服务部根据客户填写的《期货市场投资者开户登记表》和提供的身份证复印件，申请交易所的交易编码。

⑤公司客户服务部为客户开通交易权限，设定初始交易密码。

（2）个人账户需提供资料

客户姓名、出生日期、性别 、联系电话、身份证号码、住址、邮编、电子信箱、以是身份证复印件（必需文件）和受委托人身份证复印件（必需文件）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 公司账户

公司账户亦即法人账户，是指以公司、企业名义所开设的账户。公司账户可采用以下的方式管理：

①由公司自行负责管理，买卖交易完全由公司自行决定、自行进行；

②委托交易代理人代为管理，公司账户所有者通过书面授权方式，在法律上赋予委托人一定的权力，在授权范围内委托交易代理人代为管理。

（1）开户流程

①法人户开户必须携带法人代表有效身份证、法人营业执照、税务登记证、银行开户证明到公司或者当地营业部办理（或在有公司或营业部员工在场的任何地方办理）。如委托人代理办理开户事宜，则需法人代表签字并加盖公章的授权书。

②客户签订《期货公司合同文件》，并如实填写《期货市场投资者开户登记表》（所有需签字部分都必须由法人代表或委托人签字并加盖公章）。《期货公司合同文件》中涉及的非开户人的其他人员，也必须亲自在现场办理相关手续。客户及合同所涉及的其他人员的身份证须复印存档，法人营业执照、税务登记证、银行开户证明也须复印存档，作为合同附件。

③客户在开户时必须填写《结算账户登记表》。

④公司客户服务部根据客户填写的《期货市场投资者开户登记表》和提供的相关证件，申请交易所的交易编码。

⑤公司客户服务部为客户开通交易权限，设定初始交易密码。

（2）公司账户需要提供资料

企业名称、法人代表、法人代表身份证号、企业所在地、邮编、联系电话、传真、电子信箱、营业执照和法人代表身份证复印件（必需文件）、受委托人身份证复印件（必需文件）、税务登记证（必需文件）、开户银行名称及账号（必需文件）。

（3）客户开户流程图：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

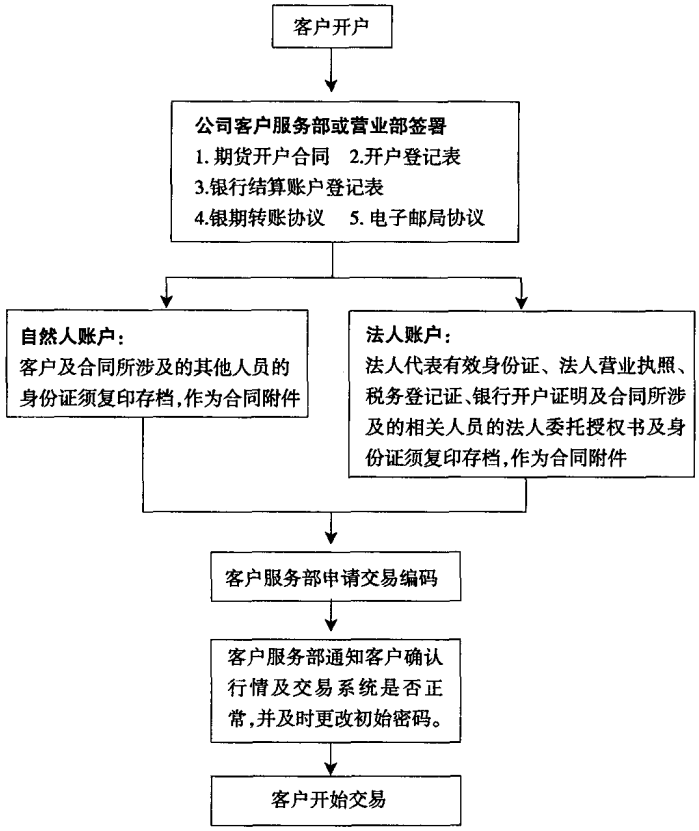

图 4－3 客户开户流程图

存 入 客 户 保 证 金

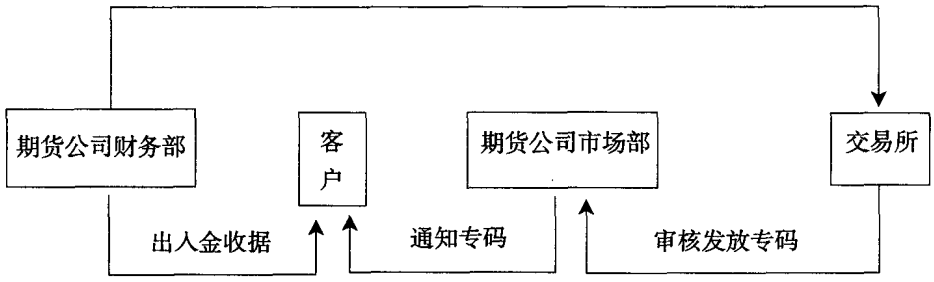

图 4－4 期货交易关系

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

注意事项：

①入市前请仔细阅读《风险说明书》、《客户须知》、《合同文本》等相关文本。

②提供的开户所需材料（营业执照、身份证等）必须在有效期内。

③合同中所涉及的签字必须由相关人员本人签署，不得代签。

（4）期货经纪有限公司客户交易及出入金流程表。

交易流程：

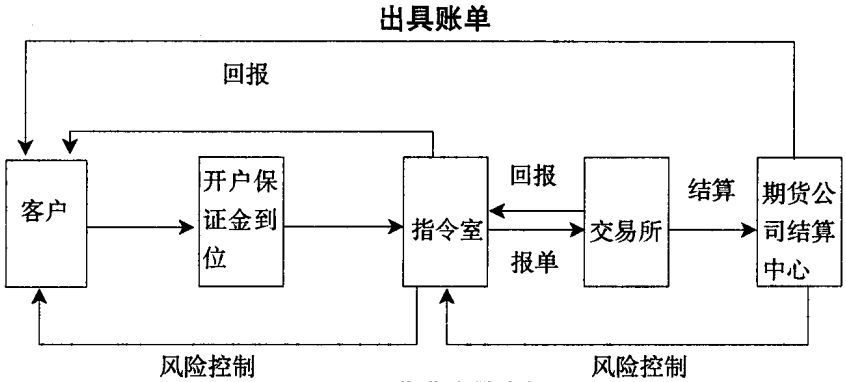

图4-5 期货交易流程

资金划入：

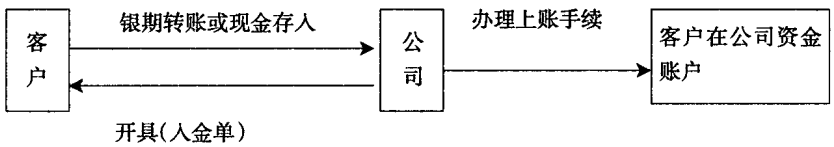

图4-6 资金划入流程

资金划出：

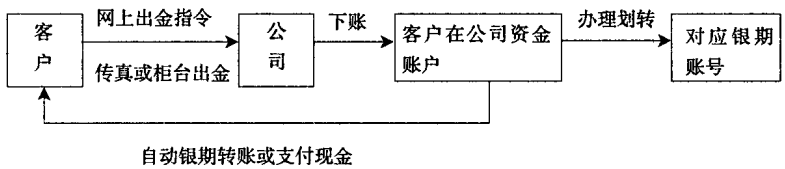

图4-7 资金划出流程

4.5.6 期货小知识

（1）竞价制：期货市场是一个规范化的市场，按照价格优先、时间优先、数

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

量优先的原则公开竞价成交。

（2）保证金制：保证金是期货交易所结算部门的一种财力保证，分初始保证金和追加保证金。初始保证金一般仅占成交额的5%～10%，这个比例一般与交易风险保持一致，以保证合约的履行。客户出现虚亏，需交纳追加保证金。

（3）每日结算制:期货交易实行逐日盯市结算和无负债制度。即根据每日的成交、平仓、持仓及盈亏情况,按照规定追收保证金,从而保证百分之百的合同履约率。

（4）对冲制：对冲即做与原来成交合约品种、数量相同而方向相反的买卖，从而了结原来合约的履约责任。对冲的过程实质就是转手的过程。

（5）交割制：交割的实质就是把期货市场和现货市场结合起来，到最后交易日之前如不将原合约对冲即应交收实物。交割实行票据交换制，规定交割程序，由卖方提供仓单，买方提供付款凭证。卖方会员获取仓单的方法：一是购买交易所指定的定点仓库的仓单；二是将自己的货物事先运抵定点仓库，由其验收后开具仓单；三是在交易所仓单拍卖会上购买仓单。

（6）头寸限制：即指买卖期货合约数量的限制。简言之，就是规定有多少钱就最多能做多少钱的买卖。

（7）价幅限制：即在前一个交易日结算价的基础上上下浮动一个范围，交易者当天只能在这个价格范围内交易。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第5章 稳健理财方式

5.1 债券投资——其实很容易接近

真有一种投资方法可以让投资者稳坐钓鱼船吗？答案是肯定的。债券是一种能让你进退自如的投资。它进可攻，退可守。

5.1.1 什么是债券

债券是一种带有利息的负债凭证。发行者承诺在未来的确定日期，偿还规定金额的本金，同时周期性支付一定的利息。债券收益率稳定、风险适中，不失为投资者规避风险、实现其资产增值的有效手段之一。

1. 债券种类

以下是一些投资者比较常见且易于投资的几种债券类型：

（1）国债：即国家债券，它是国家为筹措资金而向投资者出具的书面借款凭证。我国的国债专指财政部代表中央政府发行的国家公债，由国家财政信誉作担保，历来有“金边债券”之称，有凭证式、记账式两种。在收益性和流动性上，记账式国债要略好于凭证式国债。在安全性上，凭证式国债略好于记账式国债。

（2）公司债：是由企业发行的债券。企业为筹措长期资金而向一般大众举借款项，承诺于指定到期日向债权人无条件支付票面金额，并于固定期间按期依据约定利率支付利息。与股票相比，债券投资价值的评价指标相对单纯，其风险也主要是利率风险。因此，债券价格的变动与利率变动的关系更为密切。

（3）可转换债券：简称可转债，又称可换股债券，它可以转换为债券发行公司的股票。从本质上讲，可转换债券是在发行公司债券的基础上，附加了一份期权，并允许购买人在规定的时间范围内将其购买的债券转换成指定公司的股票。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

它同时兼备了股票和债券的好处：一方面，它提供了股票价格下跌时的下限保护；另一方面，它又给债券持有人提供了一种期权，使得公司股价上升时，债权人能够通过行使转换权分享股价上升的好处。

2. 债券投资特点

与股票投资相比，债券投资具有风险低、收益稳定、利息免税、回购方便等特点，使债券投资工具受到机构和个人投资者的喜爱。

表 5－1　　债券与股票投资特点比较

品种	风险	收益	收益构成	利息是否免税	可否回购融资	交易手续费
债券	低	低	利息、利息再投资收益、资本利得	国债等品种利息免税	可以	无或很低
股票	高	高	股息、资本利得	无	不可以	有

作为投资工具，债券的投资特征主要有：

（1）安全性高。

由于债券发行时就约定了到期后可以支付本金和利息，故其收益稳定、安全性高。特别是对于国债来说，其本金及利息的给付是由政府作担保的，几乎没有什么风险，是具有较高安全性的一种投资方式。

（2）收益高于银行存款。

在我国，债券的利率高于银行存款的利率。投资于债券，投资者一方面可以获得稳定的、高于银行存款的利息收入；另一方面，可以利用债券价格的变动，买卖债券，赚取价差。

（3）流动性强。

上市债券具有较好的流动性。当债券持有人急需资金时，可以在交易市场随时卖出，而且随着金融市场的进一步开放，债券的流动性将会不断加强。

5.1.2　投资者如何购买国债

1. 国债开户及交易流程

（1）投资者选择一家证券经纪公司或证券营业部凭个人身份证办理开户手续（上海股东账户开户费 40 元，深圳股东账户开户费 50 元）；

（2）通过证券公司开立资金账户（免费）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（3）与证券公司签订证券交易委托手续，然后在个人账户中存入足够的资金即可交易。

2. 交易流程

可通过柜台委托或者电话委托进行。

（1）输入股东账户号码（和资金账户代码）和交易密码；

（2）输入需要买卖的国债代码；

（3）输入委托的价格和数量即可完成交易。

3. 注意事项

（1）国债的面值为100元，国债交易以“手”为单位，一手等于1000元面值。每笔申报以一手为最小单位，每笔申报不得超过10000手；

（2）国债不设涨跌幅度限制；

（3）当天买进的债券当天可以卖出，当天卖出的债券当天可以买进。

（4）交易费用：认购新国债免交手续费；买卖佣金的起点为5元，不超过成交金额的0.1%。

4. 进行债券投资需注意的问题

债券投资过程中可以运用组合投资理论来进行分散化投资，以便有效地降低投资中的风险，增加投资收益。

分散化投资可以采用：将资金分散投资在不同期限的债券上；将资金分别投资于多种债券上，如国债、企业债券、金融债券等。

投资国债时应考虑的几个因素为：利率水平因素、国债的供求关系。

投资企业债券时应考虑的几个因素为：企业的信誉等级、收益率因素、企业债券的流动性因素、企业债券的发行期限。

投资可转换公司债时应考虑几个因素为：可转换债券的转换价值。

可转换债券到期前的市场价格与它的转换价值的比较、转换期限、公司经营业绩、股票价格、有关的赎回条件、回售条件。

5. 债券投资时机的选择

债券一旦上市流通，其价格就要受多重因素的影响，反复波动。这对于投资者来说，就面临着投资时机的选择问题。

机会选择得当，就能提高投资收益率；反之，投资效果就差一些。债券投资时机的选择原则有以下几种：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（1）在投资群体集中到来之前投资在社会和经济活动中，存在着一种从众行为，即某一个体的活动总是要趋同大多数人的行为，从而得到大多数的认可。这反映在投资活动中就是资金往往总是比较集中地进入债市或流入某一品种。而一旦确认大量的资金进入市场，债券的价格就已经抬高了。所以，精明的投资者就要抢先一步，在投资群体集中到来之前投资。

（2）追涨杀跌债券价格的运动都存在着惯性，即不论是涨或跌都将有一段持续时间，所以投资者可以顺势投资，即当整个债券市场行情即将启动时可买进债券，而当市场开始盘整将选择向下突破时，可卖出债券。追涨杀跌的关键是要能及早确认趋势，如果走势很明显已到回头边缘再作决策，就会适得其反。

（3）在银行利率调高后或调低前投资债券作为标准的利息商品，其市场价格极易受银行利率的影响。当银行利率上升时，大量资金就会纷纷流向储蓄存款，债券价格就会下降，反之亦然。因此，投资者为了获得较高的投资效益就应该密切注意投资环境中货币政策的变化，努力分析和发现利率变动信号，争取在银行即将调低利率前及时购入或在银行利率调高一段时间后卖出债券，这样就能够获得更大的收益。

（4）在消费市场价格上涨后投资物价因素影响着债券价格。当物价上涨时，人们发现货币购买力下降便会抛售债券，转而购买房地产、金银手饰等保值物品，从而引起债券价格的下跌。当物价上涨的趋势转缓后，债券价格的下跌也会停止。此时，如果投资者能够有确切的信息或对市场前景有科学的预测，就可在人们纷纷折价抛售债券时投资购入，并耐心等待价格的回升，则投资收益将会是非常可观的。

（5）在新券上市时投资债券市场与股票市场不一样。债券市场的价格体系一般是较为稳定的，往往在某一债券新发行或上市后才出现一次波动，因为为了吸引投资者，新发行或新上市的债券的年收益率总比已上市的债券要略高一些，这样债券市场价格就要做一次调整。一般是新上市的债券价格逐渐上升，收益逐渐下降，而已上市的债券价格维持不动或下跌，收益率上升，债券市场价格达到新的平衡，而此时的市场价格比调整前的市场价格要高。因此，在债券新发行或新上市时购买，然后等待一段时期，在价格上升时再卖出，投资者将会有所收益。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

5.1.3 影响债券投资收益的几大因素

债券的投资收益主要由两部分构成：一是来自债券固定的利息收入，二是来自市场买卖中赚取的差价。在这两部分收入中，利息收入是固定的，而买卖差价则受到市场较大的影响。

影响债券投资收益的因素有：

1. 债券的票面利率

债券票面利率越高，债券利息收入就越高，债券收益也就越高。债券的票面利率取决于债券发行时的市场利率、债券期限、发行者信用水平、债券的流动性水平等因素。发行时，市场利率越高，票面利率就越高；债券期限越长，票面利率就越高；发行者信用水平越高，票面利率就越低；债券的流动性越高，票面利率就越低。

2. 市场利率与债券价格

由债券收益率的计算公式可知，市场利率的变动与债券价格的变动呈反向关系，即：当市场利率升高时，债券价格下降；当市场利率降低时，债券价格上升。市场利率的变动引起债券价格的变动，从而给债券的买卖带来差价。市场利率升高，债券买卖差价为正数，债券的投资收益增加；市场利率降低，债券买卖差价为负数，债券的投资收益减少。随着市场利率的升降，投资者如果能适时地买进卖出债券，就可获取更大的债券投资收益。当然，如果投资者债券买卖的时机不当，也会使得债券的投资收益减少。

与债券面值和票面利率相联系，当债券价格高于其面值时，债券收益率低于票面利率；反之，则高于票面利率。

3. 债券的投资成本

债券投资的成本大致有购买成本、交易成本和税收成本三部分。购买成本是投资人买入债券所支付的金额（购买债券的数量与债券价格的乘积，即本金）；交易成本包括经纪人佣金、成交手续费和过户手续费等。目前，国债的利息收入是免税的，但企业债的利息收入还需要缴税，因此，机构投资人还需要缴纳营业税，税收也是影响债券实际投资收益的重要因素。债券的投资成本越高，其投资收益也就越低。因此，债券投资成本是投资者在比较选择债券时所必须考虑的因素，也是在计算债券的实际收益率时必须扣除的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4. 市场供求、货币政策和财政政策

市场供求、货币政策和财政政策会对债券价格产生影响，从而影响到投资者购买债券的成本。因此，市场供求、货币政策和财政政策也是我们考虑投资收益时所不可忽略的因素。

债券的投资收益虽然受到诸多因素的影响，但是债券本质上是一种固定收益工具，其价格变动不会像股票一样出现太大的波动。因此，其收益是相对固定的，投资风险也较小，适合于想获取固定收入的投资者。

5.2 银行产品——安全的投资

来自金融部门的统计数据表明，在家庭理财中，大多数人还是首先选择把钱存入银行，因为不容置疑的就是银行产品最基本的特点是安全。

存钱投资只是当时的一小步，却是人生的一大步。踏出这一步，财产只是“多”和“少”的问题；踏不出这一步，则财产是“有”或“无”的问题。

5.2.1 储蓄首先是作为投资的“蓄水池”

家庭除去日常开支的现金外（实际上，现在家庭的许多开支都可通过活期存折或其他银行卡支付），尽可能及时存入银行，因为手上的现金是没有任何收益的。当家庭储蓄积累到一定的程度，将它们转到收益更高的投资工具上。在其他投资收益兑现后，又可转回来，等待下一个机会。由此可见，储蓄是一个资金的中转站。它既是投资理财的先导，又是投资理财的后盾，往往是通向致富之路的第一站。

5.2.2 家庭需要建立应急资金

谁都有遇到大事小情手头钱紧的时候，到时候动用定期储蓄或卖掉股票就不合算了。在日常的理财过程中，每个家庭都应该拿出一部分收入建立资金账户，应对处理突发事件。原则上，可将家庭每年收入的5%拿出，建立一个资金专项账户，这部分资金不能用于日常花销，只能应对突发事件的处理。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

5.2.3 银行存款类产品介绍

1. 活期储蓄

（1）储种特点。目前，银行一般约定活期储蓄5元起存，多存不限，由银行发给存折，凭折支取（有配发储蓄卡的，还可凭卡支取），存折记名，可以挂失（含密码挂失）。利息于每年6月30日结算一次，前次结算的利息并入本金供下次计息。

（2）存储技巧。活期存款用于日常开支，灵活方便，适应性强。一般将月固定收入（例如工资）存入活期存折作为日常待用款项，供日常支取开支（水电、电话、按揭款等费用从活期账户中代扣代缴支付最为方便）。由于活期存款利率低，一旦活期账户结余了较为大笔的存款，应及时支取转为定期存款。另外，对于平常有大额款项进出的活期账户，为了让利息生利息，最好于每两月结清一次活期账户，然后再以结清后的本息重新开一本活期存折。另外，在开立活期存折时，一定要记住留存密码，这不仅是为了存款安全，而且还方便了日后跨储蓄所和跨地区存取，因为银行规定：未留密码的存折不能在非开户储蓄所办理业务。

2. 整存整取定期储蓄

（1）储种特点。50元起存，存期分为三个月、半年、一年、二年、三年和五年6个档次。本金一次存入，银行发给存单，凭存单支取本息。在开户或到期之前可向银行申请办理自动转存或约定转存业务。存单未到期提前支取的，按活期存款计息。

（2）存储技巧。定期存款适用于生活节余的较长时间不需动用的款项。在高利率时代（例如上世纪90年代初），存期要就“中”，即将5年期的存款分解为1年期和2年期，然后滚动轮番存储，如此因可利生利而收益效果最好。在低利率时期，存期要就“长”，能存5年的就不要分段存取，因为低利情况下的储蓄收益特征是“存期越长、利率越高、收益越好”。当然，对于那些较长时间不用，但不能确定具体存期的款项就好用“拆零”法，如将一笔5万元的存款分为0.5万元、1万元、1.5万元和2万元4笔，以便视具体情况支取相应部分的存款，避免利息损失。若预见遇利率调整时，刚好有一笔存款要定期，此时若预见利率调高则存短期；若预见利率调低则要存长期，以让存款赚取高利息。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 零存整取定期储蓄

（1）储种特点。5 元起存，存期分为一年、三年、五年 3 个档次，适应各类储户参加储蓄，尤其适合低收入者生活节余积累成整的需要。存款开户金额由储户自定，每月存入一次，中途如有漏存，应于次月补存，未补存者视同违约，到期支取时对违约之前的本金部分按实存金额和实际存期计算利息；违约之后存入的本金部分，按实际存期和活期利率计算利息。

（2）存储技巧。零存整取适用于较固定的小额余款存储，积累性强，适合于“月光族”强制储蓄，适合收入稳定，攒钱以备结婚、上学等用途的客户。由于这一储种较死板，最重要的技巧就是“坚持”，决不连续漏存 2 个月。有一些人存储了一段时间后，认为如此小额存储意义不大，就放弃了，这种前功尽弃的做法损失最大。

4. 存本取息定期储蓄

（1）储种特点。5000 元起存，存期分为一年、三年和五年 3 个档次。开户时，整笔存入按约定期限（可 1 个月或几个月）分次取息，到期还本。若中途提前支取本金，则按定期存款提前支取的规定计算实际应支付的利息，并扣回销户前多支付的利息。

（2）存储技巧。适合积攒养老金的客户，要使存本取息定期储蓄生息效果最好，就得与零存整取储种结合使用，产生“利滚利”的效果。即先将固定的资金以存本取息形式定期起来，然后将每月的利息以零存整取的形式储蓄起来。采取这种方式时，可与银行约定“自动转息”业务，免除每月跑银行存取的麻烦。

（3）注意事项。如提前支取本金，则按活期存款计息，并扣回多支付的利息。

5. 定活两便储蓄

（1）储种特点。50 元起存，可随时支取，即有定期之利，又有活期之便。开户时不必约定存期，银行根据存款的实际存期按规定计息。实际存期在 3 个月以内（不含 3 个月）的，其利息按销户时的活期利率计算，实际存期在 3 个月以上（含 3 个月）的，按销户时的同档次整存整取定期存款利率打 6 折计算。

（2）存储技巧。适合拥有大笔资金、用途明确、时间不定的客户，主要是要掌握支取日，确保存期大于或等于相应的银行整存整取定期储蓄期限，以免利息损失。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

6. 通知储蓄存款

（1）储种特点。5 万元起存，一次存入，可一次或分次支取，存期分为 1 天和 7 天两个档次。支取之前必须向银行预先约定支取的时间和金额。

（2）存储技巧。通知存款最适合那些近期要支用大额活期存款但又不知支用的确切日期的储户，例如个体户的进货资金、炒股时持币观望的资金或是节假日股市休市时的闲置资金。要尽量将存款定为 7 天的档次。

7. 教育储蓄

（1）储种特点。50 元起存，存期分为一年、三年、六年 3 个档次。存储金额由储户自定，每月存入一次（本金合计最高为 2 万元）。中途如有漏存，须在次月补存，未补存者视如违约。到期支取时，违约之前存入的本金部分按实存金额和实际存期计息；违约之后存入的本金部分按实际存期和活期利率计息。该储种对象为小学四年级以上接受非义务教育（指九年义务教育之外的全日制高中、大中专、大学本科、硕士和博士研究生）的学生，销户时如能提供正接受非义务教育的学生身份证证明，则能享受利率优惠和免利息税的优惠，否则按零存整取储种计息。总之，教育储蓄具有“客户特定、存期灵活、总额控制、利率优惠、利息免税”的特点。

（2）存储技巧。《教育储蓄管理办法》第七条规定：教育储蓄为零存整取定期储蓄存款，开户时储户与金融机构约定每月固定存入的金额，分月存入，但允许每两月漏存一次。因此，只要利用漏存的便利，储户每年就能减少了 6 次跑银行的劳累，也可适当提高利息收入。

8. 外币活期储蓄

（1）储种特点。约定存期，整笔存入，到期一次性支取本息。目前银行一般起存金额为不低于人民币 20 元的等值外汇，存款的币种一般有美元、港币、日元、欧元、英镑等币种，以及其他可自由兑换的外币，由存款人自由选择上述货币中的一种，按存入日的外汇牌价折算入账。外币储蓄账户分为外汇账户（现汇户）和外钞现户（现钞户）。利息于每年 12 月 20 日结算一次。

（2）存储技巧。现汇户本息可以直接汇往境外，也可按照 1:1 支取现钞；而现钞户只能支取现钞，汇往异地或境外必须按照国家外汇管理局规定办理。300 万美元（含）以上大额存款，可以与银行协商确定优惠利率。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

9. 外币定期储蓄

（1）储种特点。目前银行一般起存金额为不低于人民币 50 元的等值外汇，存款的币种一般有美元、港币、日元、欧元、英镑等币种，以及其他可自由兑换的外币，由存款人自由选择上述货币中的一种，按存入日的外汇牌价折算入账。存期分为一个月、三个月、六个月、一年、两年 5 种。

（2）存储技巧。充分利用自动转存功能，减少多次到银行办理手续的麻烦。300 万美元（含）以上大额存款，可以与银行协商确定优惠利率。

10. 外币储蓄通知存款

（1）储种特点。5 万元等值人民币的外汇起存，只有 7 天通知存款一种。适用于大额、存取较频繁的存款。

（2）存储技巧。300 万美元（含）以上大额存款，可以与银行协商确定优惠利率。

11. 本外币活期一本通

（1）储种特点。本、外币活期一本通是将客户的所有活期现钞和现汇账户集中在一本存折上，方便客户管理和使用个人的所有本、外币活期账户。

（2）存储技巧。方便客户管理和使用个人的所有本、外币活期账户，具有一折多户、通存通兑、自主查询和代收代付、代发工资等功能。（部分银行开办）

12. 本外币定期一本通

（1）储种特点。定期一本通是指集人民币和外币等不同币种和不同档次的定期储蓄存款于一个存折的存款方式。使用一本存折实现了对人民币和外币多账户、多存期定期账户的归集管理。

（2）存储技巧。定期一本通是对本、外币定期账户进行集中管理的一种手段，其核心实质仍然是定期整存整取储蓄业务，功能等同定期整存整取账户。功能包括约定转存、自动转存、通存通兑、异地托收、取款、查询及口头挂失等。客户通过一本存折可以了解在一家银行的所有本、外币定期存款情况。享受银行的优质、高效、安全的服务。（部分银行开办）

13. 个人人民币理财计划

（1）储种特点。人民币理财业务是指由银行发起的，由已投资于银行间债券市场和货币市场等金融市场的金融资产为支撑，向公众发售的具有较高收益的人民币理财产品。该产品通过专业的投资理财和风险管理，在风险可控的基础上，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

为投资者提供相对普通存款较高的收益。

（2）存储技巧。银行不定期地发售，且其存金额、期限、附带条件不同，可根据自己实际情况有针对性地选择。（部分银行开办）

14. 个人外汇理财产品

（1）储种特点。个人结构性存款是银行推出的个人外汇理财产品。它的原理是在普通存款的基础上，通过与汇率、利率、商品价格、股票指数或信用体等挂钩，从而使存款人在承受一定风险的基础上获得更高收益的产品。它可以给予客户本金保证并获得远高于同期外币定期存款利率的收益回报。而且，它具有投资安全，目前理财产品客户均享有银行本金100%保障，绝大部分产品客户均有最低收益保障；选择灵活，银行发售的产品一般均有多种主流产品，期限不等，预期年收益率从保本到10%以上，投资者根据不同的风险承受能力，可以选择购买不同的结构性存款，从而获得不同水平的收益；起点较低，一般1000美元或5000港币即可。

（2）存储技巧。银行不定期地发售，且其存金额、期限、附带条件不同，可根据自己实际情况有针对性地选择。（部分银行开办）

5.2.4 存款打理的三个细节

最近，杨先生在整理自己在银行所存的定期存单时，发现多数存单早已过期，甚至最长的已经超期达3年之久。而这些超期的存单中，多数都没有与银行约定“自动转存”。由于这一疏忽，杨先生算了一笔账，按定期存款利率和活期存款利率的差数计算，自己白白损失了8000元，让他痛心不已。他说，这些钱能顶他一年庄稼的收成。

其实，现在社会上像杨先生一样粗心的人并不在少数。因是自己辛苦赚来的钱，觉得存在银行里最保险，而在存了定期存款回家后，便把存单放在“安全”地方，便不再过问，让存单“呼呼地睡了大觉”。殊不知，这一做法在不知不觉中，已经给自己造成了利息“损失”。

其实，人们在银行存定期储蓄存单时，也需要用心“打理”，否则忽视了细节，就会让自己得不偿失。那么，究竟如何打理定期存单？又需注意哪些细节呢？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. 细节之一：约定“自动转存”很重要

当人们到银行存款时，如果要存定期，一定要找有定期存款能够自动转存的银行。当然，在这些银行进行定期存款后，也应看清存单上有关的内容。比如，存单上是否注明有与存款人金额、存期、利率等同时打印的“自动转存”的字样，如果有说明银行已经为你办理了定期存款自动转存业务，这样，你如果原存期为2年，即使定期存款已经到期，也不用再担心定期存款因超期而按“低息”活期利率去计算了。定期存单一旦到期，仍将会按2年定期存款给你“自动转期”，按定期存款计算利息。

当然，如果银行有“自动转存”的业务，但在存单上没有注明“自动转存”的字样，这就不属于“自动转存”。如果人们在存定期存款时忽视了这一“细节”，就会导致存单上“约转存期”的空白。假如存款人在定期存单到期后不能及时去银行进行转存，就要白白损失不应该损失的利息。

2. 细节之二：把相关内容记录在案

当人们办了定期存款后，应该把定期存单的相关内容记录在案。需要记录的内容有：存单账号、存入日、到期日、存期、存款利率、金额、是否约转存期、存入银行等。这样一来，就可以防止自己的定期存单一旦丢失，也能够根据记录在案的内容，及时到银行进行定期存单的挂失，避免自己的存款被他人冒领。另外，也便于自己通过自己记录在案的定期存款相关内容，一目了然地看到是否已经有存单到期。

如果说看到有的存单既没有“约转存期”的约定，也没有“自动转存”的内容，那么，一旦这些定期存款到期，自己就应及时去银行进行转存。这样，无形中也避免了自己不必要的利息损失，更有利于自己理财。

3. 细节之三：提前支取算好经济账

当人们存了定期存款后，如果有急事需要用钱，一定要算好经济账。如果定期存单快要到期，最好用该存单进行质押，到银行申请小额质押贷款，以解决自己的燃眉之急。当该定期存款到期后，再归还贷款，自己也会减少一定的利息损失。如果存单刚存了没有几天，就应该把该定期存单取出来，毕竟贷款的利率要高出存款利率很多；如果硬要拿刚存不久的存单到银行质押贷款，那自己就得不偿失了，需要多支付不少贷款利息。

综上所述，人们即使参加了最“稳健”的银行存款，也应最大化地追求自己

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的合法利益。特别是在参加定期存款时，一定不能忽视“约转存期”这一内容。当然，已经存了定期存款最好不要提前支取，如确实需要用钱，也一定要算好经济账。只有这样，才会让参加定期存款的人们不会在无形中损失不必要的“利息”，从而让自己的存单理财更安心、更经济、更实惠。

5.2.5 银行存款理财的技巧

往银行存款看似是简单的一件事，实则大有学问，运用得当才能充分发挥这一理财手段的作用。

1. 储蓄存款组合

储蓄存款组合的原则是兼顾收益和日常开支的需要。不少人为了多得利息，把大额存款都集中到了三年期和五年期上，而没有仔细考虑自己预期的使用时间，盲目地把余钱全都存成长期。这时如果急需用钱，办理提前支取，就出现了“存期越长，利息越吃亏”的现象。现在针对这一情况，银行规定对于提前支取的部分按活期算利息，没提前支取的仍然按原来的利率算。所以，个人应按各自不同的情况选择存款期限和类型。

根据家庭预算表，你可估算出以后每个月需要的现金支出和收支结余。这样，你就可选择适合的储蓄种类来处理结余资金。如采用零存整取的方式处理每月的节余，到一定时期则转存整存整取（假设其他投资项目还未启动）。这样，可获得更多的利息收入。

2. 根据利率走势调整储蓄组合（长短期选择）

如果国家的经济形势开始向好，则利率有进一步提升的可能，则存期不宜过长；如果经济加速到一个较高的水平，通货膨胀上升，利率也比较高，则可存入长期的定期。如果利率下降并到低谷时，则选择短期存款或者转向其他投资品种。

3. 充分利用免税储蓄

如果家庭有就读的小孩，可采用教育储蓄的方式来存款。此种储蓄有许多好处：如免除利息税、享受整存整取的利率、可申请助学贷款优先权等。

4. 提前支取的技巧

由于特殊原因需提前支取，则支取部分按活期计息。那么，有什么好办法可

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

以减少损失？请参考以下办法：一是只取需用部分的金额。例如，如果你急需5000元，现手上有1万元的定期存单，则从其中只取5000元即可，不要全部取完，因为剩余的5000元还是按原利率计息。二是办理存单抵押贷款。对已存时间比较长的存单，可采用以此存单抵押申请贷款来解决急用资金问题，可相应减少损失。

现介绍增加储蓄收益的4种方法：

（1）阶梯存储法

假如你持有3万元，可分别用1万元开设一至三年期的定期储蓄存单各一份。一年后，你可用到期的1万元，再开设一个三年期的存单，以此类推，3年后你持有的存单则全部为三年期的，只是到期的年限不同，依次相差一年。这种储蓄方式可使年度储蓄到期额保持等量平衡，既能应对储蓄利率的调整，又可获取三年期存款的较高利息。这是一种中长期投资，适宜于工薪家庭为子女积累教育基金与婚嫁资金等。

（2）定期存储法

也称12张存单法、“滚雪球”存钱法。在具体的操作上，不妨采用一种巧妙的方法：可以每月将家中余钱存一年定期存款。一年下来，手中正好有12张存单。这样，不管哪个月急用钱都可取出当月到期的存款。如果不需用钱，可将到期的存款连同利息及手头的余钱接着转存一年定期。这种“滚雪球”的存钱方法保证不会失去理财的机会。此法不仅有利于帮助工薪家庭筹集资金，也能最大限度地发挥储蓄的灵活性。一旦急需，可支取到期或近期的存单，减少利息损失，在一定程度上可以取代零存整取储蓄。

（3）拆分存储法

如你持有1万元，可分存成4张定期存单，每张存额应注意呈梯形状，以适应急需时不同的数额，即将1万元分别存成1000元、2000元、3000元、4000元这4张一年期定期存单。此种存法，可避免需取小数额却不得不动用“大”存单的弊端，减少不必要的利息损失。

（4）组合存储法

这是一种存本取息与零存整取相组合的储蓄方法。如你现有5万元，可以先存入存本取息储蓄户，在一个月后，取出存本取息储蓄的第一个月利息，再开设一个零存整取储蓄户，然后将每月的利息存入零存整取储蓄。这样，你不仅得到

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

存本取息储蓄利息，而且其利息在存入零存整取储蓄后又获得了利息。

5.3 保险产品——资产幸福的守门员

“我现在房子、车子都有了，生活已经没有什么可担忧的了；股票、基金、外汇、黄金也都买了，分散投资，降低风险，希望资产能快速增值。太太的工作比较稳定，孩子学习也不错，我的生活真是已经很好了。”张先生是有名的投资高手，45岁不到的他已经为自己和家人积累了富裕的财富，一家人生活安定、快乐、无忧无虑。每每谈到对财富的安排，张先生脸上都充满了难以掩饰的幸福和自豪，想到将来只要能保持一定的增值，一家人的生活都可以相当舒适、美满，张先生感到非常满足。不过，财富太多了，张先生也有一些担忧，他发现所有的投资中，缺少了一项重要内容——保险。“以前没什么资产，觉得再花钱买保险有点浪费。现在财产多了，才有了这份不安。谁都不能预料明天会发生什么，我和太太现在都想买些保险，比如健康保险、意外保险、重大疾病保险，起码是一种相互之间的经济保障。”

张先生意识到，自己苦心经营起来的财富，可能因为少了保险这个小小的漏洞，将损失惨重，甚至“一蹶不振”。一次小小的交通事故、一场突突如其来的病痛或别的意外都会让家庭财产面临考验。没有保险，他着实没有安全感，幸福感大打折扣。他希望可以让来之不易的财富有保护，让一家人可以好好享用。

这样的例子不只一个。高小姐踏入职场5年了，月薪8000元左右的她慢慢走在自己的财富积累路上。在不久前，她为自己投保了人身意外保险，受益人为自己的家人。“买这份保险，是希望给我的父母一个保障。”她说，“现在家里的收入很大一部分来源于我，万一我有什么意外，他们的经济情况会大受影响。而有了这份保险，起码在不幸降临后，我的家人不用为经济上的问题烦恼。这样，我也觉得我的家庭财富有了保障，家人的生活更安定，心里多了分安全感。”

正如高小姐所说，拥有财富又能合理安排保障的人，他们的安全感较高，他们分散自己的潜在威胁，把面对风险时的财产损失转移给了保险公司。因此，他们不怕意外、不怕火灾、不怕疾病，至少在面对这些困难时，还有保险给予他们

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

经济上的支持，使他们的家庭资产不会受伤太多，家人也不必因为财产的损失而苦恼。

据调查，像高小姐、张先生这样光有财富而没有保险的人，财富安全感很低，当他们意识到可能存在的风险时，幸福感会被不安所取代。这当然不是我们所期望的。

俗话说，“月有阴晴圆缺，人有旦夕祸福”。意外和风险无处不在，它们不以人的意志、善恶而区别对待，这些都对财富构成了潜在的威胁。没有保险的保障，家庭经济就会直面风险，财富的积累可能不堪一击。一场交通意外、一场火灾、一场疾病，都很有可能在瞬间大量侵蚀你的财富，令你和家人无限担忧，甚至“小康变赤贫”。

保险保障是财富的“防火墙”，常常被称作逆境时的伙伴、寒风中的火炭、暴雨下的巨伞、深海中的大船。

对于财富积累越多的人来说，风险也就越大，安全感自然越低，随之而来的是幸福感的下降。财富与幸福之间的链接会因为少了保险而断裂。所以，财富需要一堵“防火墙”，用它来抵御病痛、意外、生老病死等未知的不幸带来的财产损失。起码在这些不如意的事情发生后，家人不用在经济上和生活上受累与忧愁。

其实，我们追求财富，无非是为了追求幸福。如果有了财富，而没有可靠的保障，就会失去安全感、失去幸福感，这实在并非我们初衷。而拥有保障的财富才能使我们真正拥有幸福的感觉。

5.3.1 什么是保险

保险，是指投保人根据合同约定，向保险人支付保险费，保险人对于合同约定的可能发生的事故因其发生所造成的财产损失承担赔偿保险金责任，或者当被保险人死亡、伤残、疾病或者达到合同约定的年龄、期限时，承担给付保险金责任的商业保险行为。

面临人生各种不确定的风险，想一种办法，尽量减少风险带来的损失。从控制风险的发生及损失扩大方面着想，我们可以采取避免风险的方法。避免就是放弃某项活动，从而回避风险发生的可能性。比如，我们知道放烟花爆竹会有危险，就不要玩，这样便彻底根除了风险。但是，这样避免风险的同时我们也放弃

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

了一部分利益，不玩烟花爆竹就意味着我们放弃了一份乐趣。而且有些风险根本无法避免，如洪水、干旱、台风、地震等自然灾害，在现有的科技水平下，这些风险是任何单位和个人都无法回避的。

保险的基本职能是转移风险、补偿损失，即投保人通过交纳少量保险费，将风险转由保险人承担；一旦发生风险，则进行损失分摊，由众多的企业和个人共同分摊少数遭受灾害事故的企业和个人的损失。由于保险具有这一基本职能，因此，对家庭和个人具有不可低估的保障作用。

5.3.2 保险的作用

1. 规避财富风险

有钱，只是目前拥有财富。但是，能否保证一直有钱呢？这些财富能保值增值吗？财富能传到下一代吗？这些都是不可预测的。不可预测的经济变化和不可预测的人身风险，都可能让财富遭受损失。对富人来讲，保险可能不能让你更有钱，但当你和你的财富面对不可预测的世界时，保险会让你变得更加容易把握未知的未来。

如果一个人有一大笔流动资产，就要考虑到资产配置了。保险是面对未来的财富安排、现金流，或传给下一代的问题。

王永庆很有钱，李嘉诚很有钱，甚至已经富裕到自己都可以开保险公司了，但为什么他们都买了大量的人寿保险呢？他们不需要用保险来解决医疗、养老之类的事情，他们完全可以通过别的方式做出安排。

一方面，保险是资产保全的工具。保险是指定收益，很多时候，其他财产的安排会受到法律的限制，比如说夫妻的财产不能说想给谁就给谁，但保险指定谁是受益人就是谁，当然目前只能是在直系亲属范围内。在海外，甚至可以把保险受益人指定为慈善机构或者公益组织，所以，买保险也可以成为一种行善的方式。

另外一个很重要的方面是，保险能帮助人们规避未来的不可预测风险。就算是那些存的“私房钱”，这些钱在法律上是不成立的，它是个人和丈夫的共同财产。当他一旦有债务而被追偿的时候，这些钱仍将被拿走，并不能起到为家庭保全财产的作用。而你用这些钱去买保险，即使你家的房产、汽车都被追偿，这张保单是可以保留的。因为在法律上规定，保险单是以人的生命、器官和寿命为代

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

价换来的将来收益的期权，不作为追偿对象。

2. 安排未来财富

很多时候，人们常常讲起的理财其实是投资，而不是理财。真正的理财是如何安排赚到的钱，而投资则是解决如何赚钱，现在人们往往将两者混为一谈。

赚更多钱，那是自己的事情。如果当做投资，不建议富人买保险的。白领阶层买保险是为了把风险转嫁给保险公司，因为他们不能承受风险带来的财富损失；而富人虽然可以用自己的钱来承担风险带来的损失，但保险的意义在于，把辛苦赚到的钱、打拼下的江山安全地保留下来。

富人买投资型保险意义不大，但养老险、定期寿险这类保障险种以及有利于财富安排的险种是必要的。保险本身不具备直接投资的功能，只是风险管理和理财工具。对有钱人来说，保险更多的是面对财富风险。

3. 保全家庭资产

现在虽然很富有，但财富只是一时数字的积累，而保险却能通过法律的形式把财富移植到将来。如果做一个 10 年期的保险计划，到期就会有一笔很大的钱可以用。企业要考虑未来的资金周转，人生也一样。很多风险带来的最直接损失就是财富的损失，也只有这个风险是可以被补偿的。

保险，同时也是一种很好的资产保全工具。如果你不能理解什么叫资产保全工具，那可以举例来说：黄金十年后能增值多少，谁也不敢说，但有黄金在手，心里就会比较踏实。再比如房地产，有房子也让人心里踏实，尽管现在不是一笔钱，但那是一项资产。保险也一样，是资产保全的工具。有了这些东西，面对未来的不可预测，就不会感到惶惑不安，心里就会踏实一些。

对于富有的家庭来说，祖孙三代是不能坐同一架飞机的。为什么呢？因为大量财产的所有人和受益人同在一架飞机上，这就是风险管理的极大漏洞。与此相似的另一个例子是，在海外，有两票投票权的董事不能在同一架飞机上，因为两票权失去就可能导致整个企业结构的变化。这就是风险管理的重要性。

对于不可预测的风险，人们可能很难去逃避；但通过保险，可以让大家更坦然地去面对未来。

4. 选择风险投资

万一遭到人身风险，就可以把保险当成一个风险投资工具了。在没有遇到风险时，做事业赚钱；一旦有风险，风险本身就可以带来收益。比如有两个客户购

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

买了3000万元的人身保障，一旦他们出现了人身风险，风险将会变成收益。这是最实际的变被动为主动，化悲痛为力量。

“我考虑更多的不是资产保全，而正是风险投资。一旦发生风险，家人、事业怎么安排？还包括一些未了的事情，我必须有一大笔做安排。不出意外一定可以赚钱，这是一种自信；但是一旦出了人身风险，必须把风险变成收益。所以我实际上把买保险当成一种被动的风险投资，用风险来赚钱。”张先生这样感慨道。

通常讲的风险投资是人们主动地去选择的事业，生意总是有赔有赚的，为了赚，人们甘冒一些赔本的风险。但对于保险而言，要对我们自己不愿意承担的风险去投资，当这类风险一旦来临，首先，不能让风险对自己形成沉重的打击；其次，不能让财富损失，而最好还要能将风险变成赚钱的事情。

一个人有智慧可以看到未来三五年，但未必能看到未来三五十年。所以保险是一种长远安排。买保险者应该知道生命是无价的，财富的核心还是生命价值。

5. 健全保障体系

我们可以把富裕客户的收入类型分成两种：一种有固定投资收益，还有一种是项目性质的。

如果收入属于项目性质的，可拿出利润的5%买保险，这只占资产的很小一部分，但可以形成适当的保障体系。如果是经常性收入的，建议用年收益10%左右的财产来投保。这种安排心理上可以接受，同时可以形成安全的风险管理体系。如果希望资金产生更多的效益，就不能让保险占用太多资金。

另外，富人购买保险时一个重要风险是保费中断。因为有钱时往往倾向于多买，而一旦收入水平下降，很容易造成无力续缴高额保费。而一旦保费中断，将会带来比较大的损失，因为退保的成本是很高的。所以说，在购买保险前一定要做通盘考虑，不但要根据自己现在的收入特点来设计保险计划，还要根据对未来的预测来调整计划。期缴要考虑到事业周期，一个人不可能事业一直都处于鼎盛。

那么，在有钱时一次付清所有保费是否可行呢？这种方式用来买寿险是可以的，但买医疗保险是不合适的。因为属于以小博大，用同样的保费换取同样的保额，这是没有意义的。

另外，买保险一定不能形成财富上或者心理上的压力，如果买了保险反而心里不安的话，就失去了买保险的意义。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

5.3.3 保险的种类

1. 人身保险与财产保险

根据保险标的的不同，保险可分为人身保险和财产保险两大类。

人身保险是以人的寿命和身体为保险标的的保险。当人们遭受不幸事故或因疾病、年老以致丧失工作能力、伤残、死亡或年老退休后，根据保险合同的规定，保险人对被保险人或受益人给付保险金或年金，以解决病、残、老、死所造成的经济困难。

从广义上讲，财产保险是指除人身保险外的其他一切险种，包括财产损失保险、责任保险、信用保险、保证保险、农业保险等。它是以有形或无形财产及其相关利益为保险标的的一类实偿性保险。

原保险与再保险。发生在保险人和投保人之间的保险行为，称为原保险。发生在保险人与保险人之间的保险行为，称之为再保险。

具体地说，再保险是保险人通过订立合同，将自己已投保的风险，全部或部分转移给一个或几个保险人，以降低自己所面临风险的保险行为。国际社会把分出自己承保业务的保险人称为原保险人，接受再保险业务的保险人称为再保险人。

2. 商业保险与社会保险

以“是否以营利为目标”作为划分标准，保险可分为商业保险和社会保险两类。社会保险是指在既定的社会政策下，由国家通过立法手段对全体社会公民强制征缴保险费，形成保险基金，用以对其中因年老、疾病、生育、伤残死亡和失业而导致丧失劳动能力或失去工作机会的成员提供基本生活保障的一种社会保障制度，社会保险不以营利为目标，运行中若出现赤字，国家财政将给予支持。

商业保险指保险公司所经营的各类保险业务。商业保险以营利为目标，进行独立经济核算。

3. 商业保险与政策性保险

由国家财政直接投资成立的公司或国家委托独家代办的商业保险结构，为了体现一定的国家政策，如产业政策、国际贸易等，通常会以国家财政为后盾，举办一些不以营利为目的的保险。这类保险所投保的风险一般损失程度较高，但出于种种考虑而收取较低保费，若经营者发生亏损，国家财政将给予补偿。这类保

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

险被称为“政策性保险”。

常见的政策性保险有出口信用保险、投资保险等。与此相比，商业保险由以营利为目的的商业保险公司举办，它们自主经营、独立核算、自负盈亏，由于利润最大化的考虑，通常不会经营政策性保险。

此外，按保障的主体分，保险可分为个人保险和团体保险。按保险实施方式分，保险又可分为自愿保险和强制保险。当前世界各国绝大部分保险业务采用自愿保险方式办理，我国也不例外。

4. 没有最好的保险，只有最适合的保险

保险的种类有很多，我们应该根据自己的实际需求进行选择。

一个人什么保险都没有就应该首先考虑意外保险。意外发生很突然，由于其突然往往对人身体的直接伤害最大。伤残乃至离开家人，这些都会给生活带来变数。作为一个现代人，我们要对自己负责、对家人负责，这就需要通过意外保险来承担肩上的责任。而且购买意外保险很便宜，几百元就可以保几十万，对于刚工作的年轻人来说是非常必要的。

在此基础上，我们会考虑疾病保险。人生之中的疾病费用往往是个无底洞，特别是重大疾病。我们永远不知道什么时候会生哪些奇怪的病，更可怕的是，我们根本不知道会花掉多少钱？可是如果疾病来了，没有做好保险准备的话，给家人留下的恐怕是一生的负担。

望子成龙、望女成凤是每个父母的心愿。在成了家、有了孩子之后，我们的一切重心将会转向孩子，我们深知受过良好教育的孩子的未来竞争力肯定优于没有受过良好教育的孩子。那么，为孩子准备合适的教育保险也是我们考虑的一个重要方面。借用教育保险专款专用，才能保证孩子未来的教育费用。

在人生的过程中，我们必然要面对老年生活，购买养老保险就是退休前给自己准备的一个专款专用的账户，保证自己的老年生活能够老有所养。

有了前面四个保障之后，我们会考虑分红保险的问题。分红保险最大的特点是可以有效抵御通货膨胀，这点是毋庸置疑的。但是我们提醒大家，如果没有意外和健康保险，我们的那些分红保险都等于零！因为住院了，一分钱都不赔。

在拥有了以上各层的保险之后，在经济条件允许的情况下，我们建议可以适当地选择一些投资型保险。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

5. 保费支出记住两个“10”

保险是每个家庭的必需品。那么，你应该要买多少保额，负担多少保费才恰当？综合理财专家的意见，记住两个“10”就可以了：“保险额度为家庭年收入10倍最恰当”，“总保费支出为家庭年收入10%最适宜”。

5.3.4 谨防掉入保险陷阱，读熟合同是关键

我国保险业市场化以后，大多数产品已经不再使用全国一致的“统颁条款”，各保险公司在拟订条款时可谓是“八仙过海，各显神通”。

由于行业标准缺失，部分保险合同中出现了问题条款。消费者在选择保险公司和产品之前，应当把握条款中的关键内容，将主动权掌握在自己手中。

1. 把握合同中的保险责任条款

该条款主要描述保险的保障范围与内容，即保险公司在哪些情况下须理赔或如何给付保险金。这也是投保人向保险公司购买保险产品后核心利益所在。

2. 阅读除外责任条款

该条款列举了保险公司不理赔的各种事故状况，消费者购买保险后要小心回避这些状况的出现，避免发生事故而不能理赔。

3. 必须核实保险合同上可填写的内容

如合同中的投保人、被保人和受益人的姓名、身份证号码是否有误；有无保险公司的合同专用章及总经理签字；合同中的保险品种与保险金额、每期保费是否与你的要求相一致；投保单上是否是自己的亲笔签名。

4. 看合同中的名词注释

此项内容是保险专用名称统一的、具有法律效力的解释，主要是为了帮助投保人更清晰地理解保险合同条款的内容，防止出现理解上的偏差。

5. 看合同解除或更改情况的规定或列举

一般而言，保险公司除合同条款中列明的情况外，不能解除或终止正在履行的合同，而投保人则可随时提出解除或终止。

但有些保险条款赋予了保险公司单方面调整保障范围的权力，消费者应避免接受这种“不平等”条款。

在重点阅读以上五方面的内容时，消费者有任何疑问均应及时询问保险公司，后者有义务如实告知。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

5.3.5 轻信保险员丢车遭拒赔

也许许多车主有过这样的经历：因贪图便宜，听信保险员的推荐去买保险，而发生了事故才发现，其实并不像保险员当初说的那样划算，反而自己吃了哑巴亏。

文先生开了一年的雅阁最近被盗了，于是找到保险公司，保险公司却拒绝赔偿。

事情的起因是这样的：文先生去年买了新车，然后去保险公司买保险。保险员告诉他说，如果以公司的名义买保险，价格会便宜些，要是按个人的名义买保险的话，价格高一些。文先生想了想，觉得以公司名义买保险也未尝不可，没什么损失，就以公司名义为自己的爱车买了保险。

没料到，自己的车子丢失之后，找到保险公司，保险公司问他，车子是私人的还是公司的，文先生想都没想便回答是私人的，保险公司再三问他车子是否是私人的车子，文先生还是回答确实是私人的车子。后来保险公司找出保险合同，清楚地告诉文先生，买保险的时候文先生写明了是公司用车，现在却口口声声说是自己的私人用车，这样的情况下，保险公司可以拒绝赔偿。

文先生一下子懵了。他没想到保险公司会这样“将他一军”。

他找来重诚律师事务所的律师，律师最初告诉他有些麻烦，但最终找到了切入点，才妥善解决了问题。

买保险绝不能仅仅贪图便宜，要认真研究所有的条款再做决定，以免为以后的索赔带来问题。

5.3.6 保险巧支招

随着防范风险意识的增强，越来越多的人开始关注保险。那么，如何才能巧妙地安排自己的保障计划，让保险在生活中的关键时刻起到应有的作用，而又尽量减少投保支出呢？

1. 技巧一：早买勿晚买

如果你因为不想支付保费而推迟购买保险，那么你的计划最终可能并不能如你所想，特别是人寿保险。保险专家建议，投保人的年龄越小，那么支付的保费也就越低。另外，随着人的年龄增大，发生疾病的几率也就越高，保费会相对提

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

高。另外，在购买健康保险前，保险公司会要求一些年龄较大的投保人进行体检（一般为50岁以上），投保人的身体越健康，保费也就越便宜。

2. 技巧二：选对保险公司，投保尽量“从一而终”

保险公司对于自己的固定老客户都会给予一定的保费优惠。因此，就投保人来说，如果其需要的保险品种区别不大时，选定一家保险公司进行投保。这样，一方面，投保人会减少“转移成本”，即投保人重新花费在定位保险公司上的精力和时间；另一方面，还能获得保险公司提供的保费优惠。

3. 技巧三：选择最经济的保费支付方式

不少保险产品在支付保费的方式上，既允许投保人趸缴，也允许投保人分期缴。究竟哪种方式对于投保人更实惠一些，这需要看投保人的具体情况。比如说，假设投保人投保某个保险产品，其预期投资收益率为3%至5%，而银行存款的收益率仅为2%，投保人就应选择趸缴，这相当于免费分享保险公司专家理财的成果。也可简单地对缴费方式进行比较，选择对自己最有利的方式。例如，同一张保单，既可以趸缴10000元，也可以每年缴2200元，五年分期缴清。后者相当于五年后多缴了1000元，相当于平均每年大约5%的收益率，如果投保人的投资收益率高于5%，选择分期缴费无疑是对的，否则就应趸缴。

4. 技巧四：作出正确判断，尽量利用优惠条件

有时保险公司会在一定的条件下给予一定的优惠。因此，投保人在出现某些情况时需进行比较，尽量利用保险公司提供的优惠，作出最有利于自己的决策。例如在车险中，保单中常常会有类似的规定：投保人当年度没有向保险公司索赔，可以在下一年度续保时享受一定的保费打折优惠。投保人如果当年发生了保险事件就需考虑，究竟是向保险公司索赔合算呢？还是不向保险公司索赔、继续享受保险公司提供的保费打折优惠合算？针对这种情形，投保人要进行比较，在两者之间进行取舍，选择最有利的方式。

5. 技巧五：多留意保险行业动态

购买人寿保险可以确保我们钟爱的人在我们离去之后得到照顾。但是在你出去买一份保险之前，要做一个事前调查。那样，你将能确保用最合适的价格得到一份可能最好的保障。这就需要投保人多在媒体上，比如互联网、电视、报纸中了解保险行业的动态，包括相关的法律法规、金融动态、国家政策和利率变化，这样才能更好地为自己制定一份最为适合的寿险计划。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第6章

个人/家庭居住规划及房地产投资

6.1 精明快乐居住规划

21世纪什么最挣钱？房地产！

21世纪什么最贵？房子！

自古以来，我们就有安居乐业的美好愿景、居者都有其屋的想法。是租是买？全由您作主。但是不要作房奴哦！

6.1.1 居有所值、居有所乐

“衣食住行”是人生最基本的四大需要，其中“住”又是四大需要中期间最长、所需资金数额最大的一项。在个人理财规划中，与“住”相对应的是居住规划。大部分消费者购买住宅都是为了自用，而事实上，住宅或房地产投资也可作为一种长期的高价值投资，不仅可以用于个人消费，还有显著的投资价值。因此，国内消费者购买住宅主要有三大原因：自己居住、对外出租获取租金收益、投机获取资本利得。国外大部分国家税法规定购买房地产的支出可以在一定程度上作为应税所得的合法扣除，因此国外一些消费者购买房地产主要出于合法避税的考虑。显然，不同的购买动机会带来不同的规划方案。

针对自用住宅的规划，主要包括租房、购房、换房与房贷规划几大方面。规划是否合理会直接影响个人/家庭资产负债与现金流量的状况。居住规划首先需要决策的是以租房还是购房来满足居住需求的。如决定要购房，就要以当前的资产实力与收入/储蓄水平为基础衡量可以承受的最高房款额，从而计算出首付款和房贷。然后根据经济能力、计划购房的时点、房屋面积和区位，选择合适的房产项目。当然中意的房产项目不能一时拿下，又不能等到资金准备充足后一次完

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

成购房梦想的，也可以根据生涯规划循序渐进地换房以满足居住的需求。

在居住规划中，要重视两方面的问题：一方面，应当对所在国的房地产法律法规（包括交易规划、税收优惠等）和影响房地产价格的各种因素有比较深入的了解。另一方面，由于房地产单位价值高，且多是终身性投资，对于房地产投资必然十分谨慎。因此，在做投资决策之前，必须详细了解自身的支付能力以及金融机构关于房地产融资的各种规定，以确定最合理的房地产购置计划。

6.1.2 袁先生的薪金安排

袁先生是一位IT界精英人士，单身，税后薪金10000元，主要花销就是跟朋友吃饭、唱KTV、出去玩等。虽然收入尚可，但经常还不到月末就把钱花光了，看着自己账户只剩个位数字，时常暗自纳闷："没干什么啊，怎么钱就没了?"经理财专家分析后他意识到自己的理财意识较为淡薄，希望通过基金定期定额的投资方式对自己进行强迫式储蓄。

时下的年轻人进行储蓄可能主要出于这样几个目的：一是用来买房，在偌大的城市中有个自己的安乐小窝；二是储备养老金，让自己的晚年衣食无忧；三是其他需求，例如攒钱支付学费，以提升自己的职场竞争力等。需求可能是多种多样的，但整体看来，多数年轻人最迫切的需求是买房。

现如今在京沪这样的大城市，买一套像样的二居室房子首付至少要在40万左右。年轻人只要攒出首付的钱，其余的贷款每月月供即可。如果给自己设定五年攒出首付的目标，假设以10%的年平均收益率计算，则每月需要投资5165元。

除了买房费用之外，对年轻人来讲，最重要的就是要筹备未来的养老金。如果你现在是25岁，希望在60岁时退休，届时能够拥有一笔200万的退休金，假设以年回报率10%来计算，那么你每月只需要定期定额投资526元。从这一点上我们就能看到时间的威力是如此巨大，只要能够坚持这小小的投资，你就同样可以积攒起一笔巨额财富！而且开始投资的时间越早，每月坚持投资的数额就越小。

从以上计算可以看出，袁先生在工作年限内，扣除买房和养老的费用投资之后，即10000－5165－526＝4303元，每月还有4303元可用于各项生活开支。年轻人未来发展空间很大，如果算上升职加薪等因素，他在筹备这些资金时将更为轻松！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

6.1.3 未来的居住趋势：城市的宜居是标准

居住在一个什么样的城市环境里才是适合的，这应该是每个城市居民都普遍关心的话题。对于中国未来城市居住的发展趋势，业内人士、相关的专家学者有不同的观点和说法。不管是一种什么样的说法，它都有政治、社会、人文、科学技术、自然环境、资源等因素。可以说这些因素是影响我国未来居住发展趋势的必然条件。当前，我国正在大力构建和谐社会，从某种意义上说，这是在为未来的居住发展寻找一种模式。因为在人们传统的居住观念里，还存在着把城市的发展仅理解成造高楼、修道路、打造形象工程等，认为这就是城市居住环境的改变。其实，这是一种片面的认识。比如说城市交通方面，目前我国的许多城市尚处在城市化的阶段，人们在加快城市建设进程的同时，也在改变流传了几千年的传统城市文明，很多城市对城市资源的无序利用，使得我国部分城市发展正在覆蹈高能耗的弯路，再加上中国城市自中古而来，高密度是其天性，在这样的环境下为了城市化而城市化，城市发展存在问题就成为当然。

未来的城市创造宜居的环境和生活氛围十分重要，在宜居的环境或空间里生活、工作、学习是每一个居民都渴望实现的。若城市不适宜居住，必然困扰居民的工作和生活，进而也影响城市的可持续发展。在评价一个城市是否适合居住时，分别有47.9%、46.1%和43.9%的受访者认为“交通方便快捷”、“城市干净、整洁、无污染”和“空气质量好”是成为“宜居城市”的必要条件，这明显高于“经济发展水平”、“社会治安状况”、“社会保障水平”等其他因素。通过进一步分析发现，居民的文化层次越高，对于环境因素越看重。认为成都是中国最适宜居住城市的被调查对象中，有35.3%的人是因为成都“休闲、舒适”；认为大连、珠海、青岛、厦门是中国最适宜居住城市的被调查对象中，则更有七成人是由于“城市环境好、干净、空气好”。可见，绿色生态环境已经成为一个城市魅力的核心组成部分。

6.1.4 宜居城市应该具备以下条件

首先，建立良好的城市总体规划和运营机制，这是建设“宜居城市”的前提条件。城市规划缺乏长远眼光，是很多城市资源浪费严重、城市面貌缺乏特色等“城市病”的根源所在。城市结构不合理，空间不流畅，就谈不上“宜居”。为

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

此，建设部要求正确处理城市规划建设中的几个关键问题：一是城镇化与人口规模的关系，注重人口素质的提高，不能盲目追求人口规模；二是城市发展的保障与可持续发展的关系，城市的发展必须建立在与资源和生态环境相协调的基础上，不对后代人的生存和发展构成威胁；三是建设节约型城市与发展节能省地型住宅和公共建筑的关系。重视和研究城市的能源、资源利用问题，统筹安排好城乡空间布局，确定适宜的城市规模、运行模式，为实现能源资源的合理节约利用，降低能源资源消耗总量奠定基础；四是规划的科学性与权威性、严肃性的关系。必须适应形势发展要求，加快编制内容和方法改革，用科学发展观的理念，按照新的方法进行编制，与此同时，进一步完善城乡规划法制，强化城乡规划监督，切实维护其权威性、严肃性。

其次，促进城市经济快速发展，提供充足的就业和发展机会。由于城市的快速发展，预计到2020年，中国将有超过3亿农村人口将转化为城镇人口，这么多人口从农业到非农的转变，突出的问题肯定是就业问题。要解决就业问题，发展城市良好的经济环境，有利于解决就业问题。因此，在城市化的同时，努力发展城市的经济环境，努力满足人民群众的工作和生活需要，充分为每一个人提供发展机会，城市才能和谐宜居。

再之，建设完善的社会保障体系和和谐的社会网络。社会保障体系体现在城市建设的多个方面，如中低收入者的生活和住房问题、医疗问题、养老问题等。建立完善的社会保障体系，是实现中国城市和谐宜居的根本保证。如住房方面，当前我国的住房结构还存在许多不合理的因素，很多低收入者和城市边缘人还存在住房难的问题。针对这种情况，城市要宜居就要着力增加中低价位、中小户型普通商品住房和经济适用住房供应。加快廉租住房制度建设，切实把廉租住房制度建设纳入城市建设的重要地位上来。同时，还要在城市的建设中形成和谐的城市网络机制，使城市居民生活保障、医疗卫生、就业发展等形成城市和谐的网络体系。当然，看到各种资源紧张的状况，本地政府和人们也难免有“资源焦虑症”，担心人口不断膨胀将会超出城市资源供应上限，从而导致市民生活品质的下降和城市生活的混乱；建立和谐的社会网络机制，还要考虑人口的吸纳问题。因为人口资源在为城市带来更多的创造性的成果的同时，他们的生活、他们是否能够融入到城市中来，都关系到城市的和谐宜居与否。

最后，建立健康、安全的生态环境和防灾体系。健康、安全的生态环境是城

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

市可持续发展的必然趋势，它不仅强调居住的概念，而且要求为人性化而打造的城市居住环境。我们将这种健康、安全的生态环境划分为三个层次，即：整个城市的生态环境、社区环境和住宅环境。在三个层次的生态环境系统中，包括水环境、植物环境、动物环境、建筑环境、景观、交通等作为一体化的结构，形成最宜于居住的生态居住系统。健康、安全的城市生态环境的建立，不仅使城市形成宜居的环境形态，其宜人和谐的环境氛围还有助于防患城市潜在的自然危险、毒害和疾病，或者具备能够减少和控制这些危害的因素。

6.1.5 不同阶段住房巧安排

人在不同的阶段对住房的需求是不断变化的，如果买房前缺乏规划，就会出现住房空间不够用、离上班的地点较远、周边环境及配套不好而影响生活质量、小孩上学不方便等窘况；如无条件另外购房，势必要卖房再次换房；如果房价上涨就要支出更多的资金，加上另外装修的费用以及卖房再买房之间两次的交易费用，都是一笔很不划算的资金浪费。因此，在购房前做好规划是必不可少的。

1. 单身族规划策略

单身族大多刚参加工作不久，积蓄不多但又盼房心切，应该选择实用性较强的房子，不需要一次性到位，可采用阶梯式的消费方式，随着个人收入的增长、工作岗位的提升以及结婚生子而逐步改善居住环境。

（1）交通。这个阶段的年轻人，往往处于创业初期或工作起始阶段，早出晚归，公交车与地铁是他们主要的交通工具，因此社区周边便利的交通是其首要选择条件，其距离为车程一小时内最佳。不要把过多的时间浪费在上下班的路上，以免影响工作和休息。住房不是一味地追求低价，而是更方便地工作和生活。

（2）居家安全。这个阶段的年轻人大部分时间都扑在工作上，家里经常空无一人，因此，选择有物业管理或者较成熟的小区居住，慎重选择独栋或者无物业管理、无保安的小区，避免安全隐患。

（3）环境配套。时间就是金钱，快节奏的年轻人往往无暇顾及个人生活，因此，小区内最好应配备完善的生活服务设施，包括运动设施、商业设施、餐饮设施、宽带入户等。

（4）付款方式。这个阶段的年轻人前途无量，所以眼光要长远，户型最好是总价低的小户型，不需要一次性付款，选择还款方式最好是等额本息，这样每月

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的还款压力减小，还可以把多余的资金用于投资和创业，这才是最佳的理财方式。

2. 新婚族规划策略

成家立业是每个人都必须经历的人生阶段。对于刚刚工作和创业不久的人来说，购房要考虑什么样的因素呢？

（1）面积。结婚后可能会出现父母同住、社交洽谈的场所以及未来添加孩子后的便利，加上不是特别宽松的经济条件，因此，购买的房子最好是紧凑多房间的小户型。

（2）交通。选择交通便利的地方，方便夫妻上班、小孩上学、老人出行，若是选在市郊外环，最好有地铁或者班次频繁的公交。

（3）环境配套。购物便利是最首要考虑的因素，超市、菜场、药房、医院、幼儿园、学校等都要有合理的距离，一般来讲，以100米左右为宜。

（4）居家安全。避免不良场所，有成熟的保安和物业，房屋的布局设计和装修布置要保证老人和小孩的便利和安全。

（5）采光格局。新婚族因家居较多，因此在设计布局时最好要考虑房间的采光、通风性，主卧、主卫除了考虑舒适温馨之外，还应考虑私密性，由于来访客人的增加，对客厅和厨房的要求也相对较高。

（6）付款还款。结婚仅是生活的开始，在婚后的生活中会面临更多项目的开销，因此对于付款要有先知先觉的规划，如果手上的资金全款购房后所剩不多，最好还是选择银行贷款。选择银行贷款也要计算好月供、物业费、水电费、电话费、交通费、孩子教育费、老人养老费、正常社交费用、正常生活开支、医疗储备费用以及用于工作和事业上的“投资”费用等。一般来说，月供及用于工作和事业上的“投资”费用是占到上述费用的60%左右，因此建议这两笔费用不得超过家庭月收入的50%。

3. 改善居住条件规划策略

因为有过购房经验，对居住的要求也有一定的期望，希望改善的居住环境最好能完全满足之前的期望，再次购买的要求也会相对较高，因此要多花心思在购房行动上面。

（1）面积。如果是因为面积格局不够理想而换房，此时就要考虑房屋的户型、楼层、朝向、采光以及每个房间、客厅、餐厅、厨房、卫生间等的面积和格

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

局，尽量使其达到预期的期望要求。

（2）地段。如果是因为地段不够理想而换房，就要根据自己的购房价格预算而选定合适的区域和板块，好的地段不仅可以增加居住的便利，还可以增加其保值功能和升值功能。

（3）交通。如果是因为交通不够理想而换房，这时就要考虑更多的交通便利，如有无地铁、公交、渡口等。如果你是有车族，车位的问题以及车子的进出便捷都要着重考虑。

（4）环境。环境以纯住家为宜，最好不要选择商住混合的小区。物业管理和周边配套也应着重考虑，一定要有重点的中小学，以满足孩子的教育问题。

4. 提高居住品味规划策略

住房最能体现人的价值品味，要与自己的身份、职业、圈子、修养相匹配。因此，提高居住品味是越来越多的成功人士所追求的目标。对于这部分人群来说，房子不再是单纯的居住品，而是自身价值的体现，或是艺术。

（1）户型。户型以大气、宽敞为主，除了普通住宅的必备功能外，还应包括保姆房及会客厅。厅所占的比重较大，便于装修布置。厨房的布局和配置也很重要。另外，宽敞明亮的大堂也是最能体现物业品味的条件之一。

（2）地段。地段以市中心铂金地段为宜，除了体现价值和方便出行以外，还是保值和升值的重要保证。

（3）交通。车位的问题以及车子的进出便捷性都是着重考虑的。

（4）物业。物业管理是其最为重要的因素。好的物业管理应做到规范、及时、有序，以业主的利益和高服务的标准为理念。另外，还应包括会所、游泳池、健身房等其他运动休闲设施。

（5）环境。应处于国际社区，周边有良好的金融、商业及休闲设施；最好有国际学校，为孩子创造良好的学习环境；小区居民的整体素质也是要考虑的因素。另外，景观也成为衡量其品味的重要因素，例如公园景观、江边景观等。

6.1.6 个人住房贷款指南

目前，银行开办的住房贷款品种主要有企业类和个人类两大类。现只介绍与个人关系比较密切的个人类贷款。

个人类贷款可分为两大类：个人住房公积金贷款和个人商业贷款。个人商业

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

贷款大致可分为六个品种：（1）个人购置住房贷款（包括期房和现房）；（2）个人二手住房贷款；（3）个人住房装修贷款；（4）个人家居消费贷款；（5）个人商用房贷款；（6）个人住房组合贷款。

1. 个人住房公积金贷款

个人住房公积金贷款是指按时向资金管理中心正常缴存住房公积金单位的在职职工，在本市购买、建造自住住房（包括二手住房）时，以其拥有的产权住房为抵押物，并由有担保能力的法人提供保证而向资金管理中心申请的贷款。该贷款可由资金管理中心委托银行发放。

（1）个人住房公积金贷款期限和利率。

个人住房公积金贷款期限为1～30年（其中购买二手住房贷款期限为1～10年），并不得长于借款人距法定退休年龄的时间；临近退休年龄的职工，在考虑其贷款偿还能力的基础上，可适当放宽贷款年限1～3年。

个人住房公积金贷款利率，由住房制度改革委员会根据中国人民银行有关规定执行。贷款期间遇国家法定利率调整，则贷款利率做相应调整。已发放的贷款，当年内不作调整，调整时间为下年度的元月一日。贷款期限在一年以内的（含一年），贷款利率不作调整。

（2）个人住房公积金贷款额度。

购买一级市场住房和自建住房的最高贷款额度每个城市有具体规定，最高贷款比例不得超过购、建住房总价的70%，购买二手住房时，最高贷款比例不得超过所购房屋评估价值的50%。

①贷款额度的确定，按照不得高于借款人（含配偶）还款能力的系数计算，其计算公式为：

借款人夫妻双方计缴住房公积金月工资收入之和×12个月×35%×贷款年限（如借款人配偶未正常缴交住房公积金，其公式中的工资月收入不包括配偶方）。

②借款人夫妻双方只有一方正常缴存住房公积金的，其贷款额度不得超过购、建房总价的50%；

③每一借款人的具体贷款额度，由贷款行及房改委资金管理中心，按以上规定，结合借款人偿还贷款的能力综合确定。

（3）个人住房公积金贷款操作流程。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

①咨询，领取表格；

②提出申请；

③签订借款合同和抵押合同；

④办理抵押登记手续；

⑤办理房屋登记手续；

⑥办理房屋财产保险；

⑦贷款转账；

⑧每月还款；

⑨贷款结清注销。

（4）申请办理个人住房公积金贷款手续。

借款人在申请公积金贷款时，首先应填写《职工个人住房公积金贷款申请表》，由所在单位盖章后，连同下列证明材料交贷款银行：

①借款人夫妻双方身份证、户口及婚姻状况证明（提供原件及复印件）；

②借款人夫妻双方单位出具的《经济收入证明》及《公积金缴交情况证明》；

③购买住房应提供购房合同或协议及首付款收据；自建住房的应提供批准建房的文件；

④贷款银行要求提交的其他证明材料。

借款人在申请个人二手住房公积金贷款时应提供下列资料：

①所购房屋的《国有土地使用证》及《房屋所有权证》；

②所购房屋评估报告书；

③卖房方夫妻双方身份证、户口簿；

④购房合同。

（5）借款人偿还贷款根据贷款银行与借款人签订的《借款合同》约定，借款人应在贷款发放后的次月按月还款，具体方式有两种，由借款人自行选择：

①每月1～20日到贷款银行用现金偿还贷款本息；

②委托贷款银行代扣偿还。借款人与贷款银行签订《代扣还款协议书》，并办理个人还款储蓄卡。借款人可以一次预存多个月份的还款金额，也可以在每月20日以前就近在银行储蓄所存入足额的还款金额，由银行直接从借款人储蓄账户中扣划应还贷款本息。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

借款人可以提前一次性偿还全部贷款本息，也可以提前偿还部分贷款本金。

（1）提前偿还全部贷款本息，贷款银行将按照贷款实际占用的天数重新核定借款人剩余部分的贷款本息。

（2）提前偿还部分贷款本息，贷款银行按剩余的贷款本金重新计算借款人的月还款金额或贷款期限。

2. 个人购置住房贷款

个人购置住房贷款是指借款人以所购住房为抵押物，由银行发放的贷款，包括期房按揭贷款和现房按揭贷款。其中，期房是指在建住房或已竣工验收正在办理房屋产权证的房屋；现房是指工程竣工、验收合格并取得房屋产权证的房屋。银行发放的个人住房贷款最高金额为购房金额的70%。

（1）个人住房贷款的期限。

个人住房贷款的最长期限是30年。

（2）个人住房贷款利率。

个人住房贷款利率按照中国人民银行有关规定执行。贷款期间如遇国家法定利率调整，则贷款利率作相应调整。已发放的贷款，当年内不作调整，调整时间为下年度的元月一日，按照利率档次执行新的利率规定。

（3）个人住房贷款操作流程。

个人住房贷款整个过程大致分为三个阶段：

第一阶段，提出申请，银行调查、审批；

第二阶段，办妥抵押、保险等手续，银行放款；

第三阶段，按约每月还贷，直到还清贷款本息，撤消抵押。

（4）个人住房贷款需提供的资料。

借款人在申请个人住房贷款时，首先应填写《个人住房贷款申请审批表》，同时需提供如下资料：

①借款人资料；

- 借款人合法的身份证件；
- 借款人经济收入证明或职业证明；
- 有配偶借款人需提供夫妻关系证明；
- 有共同借款人的，需提供借款人各方签订的明确共同还款责任的书面承诺；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

• 有保证人的，必须提供保证人的有关资料。

②所购房屋资料：

• 借款人与开发商签订的《购买商品房合同意向书》或《商品房销（预）售合同》；

• 首期付款的银行存款凭条和开发商开具的首期付款的收据复印件；

• 要求贷款人提供的其他文件或资料。

（5）办理个人住房贷款的房屋抵押登记手续。

贷款批准后，购房人应与贷款银行签订借款合同和抵押合同，并持下列资料到房屋产权所辖区房产管理部门办理抵押登记手续：①购房人夫妻双方身份证、结婚证原件及复印件；②借款合同、抵押合同各一份；③房地产抵押申请审核登记表；④全部购房合同；⑤房地产部门所需的其他资料。

房地产管理部门办理抵押登记时间一般为15个工作日。抵押登记手续完成后，抵押人应将房产管理部门签发的《期房抵押证明书》或《房屋他项权证》交由贷款银行保管。

（6）办理个人住房贷款的房屋财产保险手续。

房屋抵押是指债务人或第三人（抵押人）以合法拥有的房屋产权作为贷款偿还的保证，只将其权利价值用于贷款偿还的保证，当债务人不履行偿还义务时，债权人（抵押权人）便可将该房屋拍卖、变卖、折价后优先受偿。因此，在抵押期间，抵押权人不占有作为抵押物的房屋，而由抵押人自行使用，并负有妥善保管之义务，包括为该房屋投保，以防该房屋因自然灾害及其他意外事故所导致的破坏及毁损。

中国人民银行颁布的《个人住房贷款管理办法》对贷款抵押房屋必须办理房屋财产保险作出明确规定，同时还规定在抵押期间，凡因借款人过错而导致的保险责任以外的房屋破坏及毁损所造成的抵押权人的损失，由借款人自行承担。

房屋财产保险手续可由贷款银行代为办理，借款人可自行选择保险公司。目前，保险费的计算方式有两种：

①以贷款金额保险的：保险费 = 贷款额度 × 0.5‰ × 贷款年限；

②以房屋价格保险的：保险费 = 房屋总价 × 0.5‰ × 贷款年限。

上述两种投保方式的赔偿，分别按不同赔偿范围计算赔偿金额。以房屋价格保险的，按实际损失金额全额赔偿；以贷款金额保险的，按“实际损失金额 ×

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（贷款金额÷抵押房产的重置价）”计算赔偿金额，其赔偿不足的差额部分，由借款人自行承担。

（7）借款人不按时偿还贷款应承担的后果。

①还贷款本息的方式有以下两种，由贷款人和银行共同约定。

• 等额本金还款法。在贷款期内，每月等额偿还贷款本金，贷款利息随本金逐月递减。其计算公式为：

每月还款金额 = 贷款本金÷贷款期数（按月计）+（贷款本金 - 累计已归还本金额）×月利率

②借款人未按《借款合同》的约定按月偿还贷款，贷款银行根据中国人民银行有关规定，对逾期贷款按每日计收万分之二点一的罚息。当发生下列任何一种情况时，贷款银行将依法处置抵押房屋：

• 借款人在贷款期内连续六个月未偿还贷款本息的；

• 《借款合同》到期后三个月未还清贷款本息的。

（8）借款人出现下列情形之一的，银行不受理个人住房贷款：

①年龄在18岁（不含）以下，或在65岁（不含）以上的申请人；

②不具有完全民事行为能力的自然人；

③不能提供合法有效身份证明、收入证明或职业证明、提供虚假证明的申请人；

④已查知有不良信用记录的申请人。

3. 个人二手住房贷款

个人二手住房贷款是指银行向借款人发放的用于购买二手房的贷款。其中，二手房是指已取得全部产权、可以进入房地产二级市场流通交易的住房。申请贷款的二手房房龄一般不超过15年；贷款期限与房龄之和一般不超过25年。

借款人在申请个人二手住房贷款时，除需提供办理个人住房贷款中的借款人资料外，还需提供以下资料：

（1）所购二手房的房产权利证明复印件或原经登记备案的《预售合同》复印件；

（2）与售房人签订的《房屋买卖合同》，及售房人提供的划款账号；

（3）贷款人认可的评估机构出具的抵押物估价报告；

（4）要求贷款人提供的其他文件或资料。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4. 个人住房装修贷款

个人住房装修贷款是指银行向借款人发放的用于自有住房装修的贷款。最高成数不超过五成，贷款期限最长不得超过5年。

借款人在申请个人住房装修贷款时，除需提供办理个人住房贷款中的借款人资料外，还需提供以下资料：

（1）房屋装修的合同或意向书原件，装修概算书及相关资料；

（2）如有指定划款商户，应提供商户银行账号；

（3）如借款人房屋已在银行办理按揭贷款且未全部清偿，必须提供原个人住房贷款的《个人购房借款合同》和已设定抵押的《他项权证书》复印件；

（4）贷款人认可的评估机构出具的抵押物估价报告。

5. 个人家居消费贷款

个人家居消费贷款是指银行向借款人发放的用于家居支出的贷款。最高成数不超过抵押物评估值的50%，贷款期限最长不得超过10年。借款人办理个人家居组合贷款，除需提供办理个人住房贷款中的借款人资料外，还需提供以下资料：

（1）购置大件家居商品的合同或意向书原件；

（2）如有指定划款商户，应提供商户银行账号；

（3）借款人房屋已在银行办理按揭贷款且未全部清偿，必须提供原个人住房贷款的《个人购房借款合同》和已设定抵押的《他项权证书》复印件；

（4）贷款人认可的评估机构出具的抵押物估价报告。

6. 个人商用房贷款

个人商用房贷款是指银行向借款人发放的用于购买个人自营商业用房和自用办公用房的贷款。所购商用房应是现房，最高成数不得超过六成，贷款期限最长不得超过10年。

7. 个人住房组合贷款

个人住房组合贷款是指由住房公积金贷款和住房担保贷款组成的贷款，即当个人申请住房公积金贷款不足以支付购房所需时，其不足部分向银行申请商业性住房贷款的两种贷款之合称。两笔贷款按照公积金贷款利率和商业贷款利率分别计息，贷款期限一致。借款人可向受理公积金贷款的银行申请办理组合贷款。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

6.1.7 住房贷款按揭中的十大疑问

如今，银行的住房贷款品种日益丰富多彩，百姓购房的需求也与日俱增。但由于金融产品有很强的专业性，消费者在选择、使用时会经常碰到这样、那样的问题。究竟哪些住房金融服务能满足自己的特殊需求？哪些按揭品种最适合自己呢？大多数消费者会感到很困惑。为了使你能熟练、合理地使用金融工具，我们列举了10个与你关系最为密切的问题。

1. 买房时申请贷款合算吗

这个问题的答案是因人而异的，关键要看个人的投资渠道与投资水平。很多市民有足够的财力，可以一次性付清全部房款，但是他们仍然选择住房按揭贷款。因为，借款人可以把自己已有资金用作其他投资项目，只要能取得高于贷款利率的投资收益，就是合算的。你在买房时，最好先对自己的资产进行一下衡量，对预期收支进行测算。

一些市民因不愿承担利息支出，不想负债，而将自己所有的积蓄一并取出，一次性付清了房款。可是待房屋交付使用时，又想申请贷款装修新家或另有其他大额支出，这时再进行融资就很不划算。因为个人信用贷款要承担期限贷款利率，如果其10年期的贷款利率为6.21%。若借款人在购房时就申请个人住房贷款，其10年期的贷款利率为5.58%，利率比期限利率低0.63%，以10万元贷款为例，10年里将少支出利息3786元。

同时，买房是一个较复杂的商业行为，而通过申请贷款，银行可以帮借款人对房地产项目作初步的调查和审查，这就为借款买房人把了一道房地产买卖和房地产抵押的政策关、法律关，降低了购房人的风险。

2. 哪一种个人住房贷款品种利率最低

在目前的个人金融产品中，个人住房公积金贷款的利率最低，1～5年的年利率为4.14%，6～30年的为4.59%。虽然公积金贷款利率最低，但并非人人可以申请，它要求申请人在申请贷款前必须累计缴存住房公积金满2年，连续缴存达6个月，并且公积金贷款一般最高额度为10万元，加上补充公积金的3万元，最高只可申请贷款13万元。

公积金贷款的额度是按借款人配偶或同户成员住房公积金储存余额的15倍、补充公积金余额的2倍计算的。因此，对于有补充公积金的个人来说，想申请补

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

充公积金贷款额度的，在申请前千万不要动用，一旦提取过补充公积金的，就不再计算额度。除此之外，个人住房商业性贷款的利率是个人消费贷款中最低的，其1～5年的年利率为5.31%，6～30年的为5.58%。

3. 借款时如何选择还款方式

个人住房贷款还款方式目前基本上有两种：一种是等额还款方式，另一种是等额本金还款方式。就拿等额还款方式来说，采用此还款方式，在整个还款期的每个月，还款额将保持不变（遇调整利率除外）。在还款初期，利息占每月还款总额的大部分。随着时间的推移，还款额中利息的比重将不断减少，而随着本金的逐渐摊还，还款额中本金比重将不断增加，此种还款方式的优点在于，借款人可以准确掌握每月的还款额，有计划地安排家庭的收支。

而采用等额本金还款方式，其本金在整个还款期内平均分摊，利息则按未还本金余额逐日计算，并与本金一起偿还。对于借款人来说，每月还款额在逐渐减少，但偿还本金的速度是保持不变的。应该说，这种还款方式较适合于还款初期还款能力较强、并希望在还款初期归还较大款项以此减少利息支出的个人。

房产已经抵押，但仍需要资金。此时，可否再抵押、再贷款呢？可以。有的银行如建行称其为“加按”，有的银行如工行称其为个人家居组合贷款。向工行申请个人家居组合贷款，其个人家居组合贷款额与其未清偿的个人住房贷款本金之和最高不超过抵押物评估价的70%。

也就是说，只要借款人的贷款余额不足7成，就可以将原房产再抵押获得家居组合贷款，而且家居组合贷款是以现金方式发放到借款人的存款账户，借款人可以将其用作装修住房、购置家具、家用电器等家居支出。当然申请个人家居组合贷款，必须是原工行的借款人，并且信用良好。借款人只需提供原抵押物的《房地产权证》和有处分权人同意抵押的证明文件及原个人住房贷款的借款合同复印件，前往原贷款行即可申请贷款。

那么，将房子抵押能否申请贷款？银行近期扩大了个人家居组合贷款品种的受理范围，对于拥有产权住房的个人来说，可以采取将自有产权住房抵押给银行的办法获得贷款。贷款额度为抵押物评估价值的6成，期限最长为20年，利率为期限利率。个人家居组合贷款是以个人的自有房产作为抵押的个人融资新途径，并且，贷款是以现金方式发放的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4. 退休职工可以申请贷款吗

若向银行申请个人住房贷款，借款人的贷款期限可计算至70周岁，这就意味着退休职工可以申请期限为10年左右的贷款。银行是近期放宽对贷款最高年龄的限制的，原来是65周岁。此举一方面扩大了贷款对象，另一方面将贷款期限延长，降低了广大工薪阶层的还贷压力，同时由此也增加了广大退休职工的可贷额度。

5. 下岗了，还可以申请贷款吗

若借款人暂时下岗了，或认为单位开具的收入证明不足以全面反映自己的偿债能力时，只要借款人在银行有定期存款，并且是在申请贷款前3个月存入的，就可去申请开列“存款证明书”，银行将其作为对借款人偿债能力综合考察的依据。

借款人可贷款的额度为不超过按家庭月收入测算的最高可贷额与存款金额之和。当然，开列存款证明书的“存款起息日”需为证明开列日前3个月，存款资金冻结期也为3个月。对于那些在银行有存款的个人，由于在以前存入的资金办理提前还款时利息要损失，借款人可以先申请贷款，待存款到期后，再办理部分提前还款或全部提前还款。

6. 单位经济效益差，住房公积金缴存比例可否下调

在1999年7月1日前，所有应参加住房公积金制度的单位和职工的住房公积金缴存比例都是统一的。1999年3月，国务院颁布了《管理条例》，明确了住房公积金缴存比例实行分地区指导、分类指导的原则。《管理条例》第十八条规定：“职工和单位的住房公积金缴存比例均不得低于职工上一年度月平均工资的5%；有条件的城市可以适当提高缴存比例。”

《管理条例》第二十条规定：“对于缴存住房公积金确有困难的单位，经本单位职工代表大会或者工会讨论通过，并经住房公积金管理中心审核，报住房委员会批准后，可以降低缴存比例或者缓缴；待单位经济效益好转后，再提高缴存比例或者补缴缓缴。”根据国务院《管理条件》的规定精神，结合企业的实际情况，个别城市在确定1999年度住房公积金缴存比例时，也实行了分类指导的原则，即：凡经济效益较差，职工本人和单位执行各7%住房公积金缴存比例确有困难的企业，可以提出降低住房公积金缴存比例的申请。具体缴存比例原则上不低于各5%。企业申请降低住房公积金缴存比例的最长期限不得超过住房公积金

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的一个缴存年度。

申请降低住房公积金缴存比例的程序如下：

首先，由企业法定代表人提出，并提交职工代表大会或者工会讨论通过；无职代会或工会组织的，需向全体职工征求意见，须经职工本人同意。其次，企业要经主管区、县、局、控股集团公司批准，报市公积金管理中心备案；无主管区、县、局、控股集团公司的企业，需经市公积金管理中心审批。

企业在提出降低住房公积金缴存比例申请时，应向主管区、县、局、控股集团公司或者市公积金管理中心提供下列材料：

（1）企业申请降低住房公积金缴存比例的报告；

（2）由企业填写的《申请降低住房公积金缴存比例审批表》；

（3）由同级财政财税专管员审核同意的单位上一年度财务决算报表。

注：新实施住房公积金制度的单位，按正常比例缴存住房公积金有困难的，单位连续2年经营按正常比例缴存住房公积金的，可以按规定申请降低住房公积金缴存比例，降低后的单位和职工不低于5%。

7. 住房公积金月缴存额如何计算

职工住房公积金有月缴存额为职工本人上一年度月平均工资乘以积金缴存比例。职工住房积金月缴存低于30元的按30元缴存，30角进元。

单位为职工缴存的住房公积金的月缴存额与职工住房公积金的月同。两者均归职工个人所有。

实行年薪制人员的住房公积金月缴存按其实际月工资乘以职工缴存比例，但最高不得超过其单位职工人均月住房公积金缴存额的3倍。

6.2 租房还是买房

6.2.1 租房还是买房，这是个问题

是租房好，还是买房合算？年轻人一踏上社会就面临这一两难问题。

“租房子就像为别人打工，而贷款买房则是为自己打工。”在上海从事金融行业的王小姐说。时下，很多像王小姐这样的年轻人都有类似的想法，在他们看来，“租的房子不是自己的家”。在房地产交易会上你会发现，来看房的年轻人占

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

有很大的比重，表达了想买房的愿望。

国家统计局曾指出，刚毕业或刚参加工作的年轻人想一步到位解决住房问题，这在任何一个发达国家都是不大可能的，都要有一个逐步积累、过渡的过程。像美国人一生要搬六七次家，房子也逐步从小到大。所以，目前一些年轻人一步到位解决住房问题的观念一定要改变。

在上海工作了将近六年的周先生表示目前更乐意租房子，他说："谁不想有个自己的房子？但是按照我目前的状况买房的话，只能是为银行和房地产商打工，天天勒紧裤腰带，月月都为月供而发愁，这种生活真的很没意思。"

周先生说："有些经济学家算过一笔经济账，由于房价上涨导致购房成本上升，因此，还银行二十年的借贷利息，相当于或甚至高于租二十年房的租金费用。"

6.2.2 买房真的比租房划算？

"租房不如买房"，曾是几年前普遍流传的口头禅，几年的耳闻目睹，使许多人似乎误认为，买房一定比租房划算。大家不再计算买房、租房到底谁划算，甚至将买房当做满足居住需求的惟一手段，把买房当做一种生活的必需。然而，面对日益攀升的楼价，我们是否值得为了买房而数十年节衣缩食，耗尽积蓄呢？其实，买房是改善居住条件的途径，租房也是改善居住条件的途径。甚至有人说，租房，不仅是一种生活态度，也是一种理财之道。

有个朋友买了套房，每天却要花两个小时上班，还说买的房子特值。难道时间和路费不是购房成本吗？将路费和时间折算成房租，他在公司附近就能解决住房问题。不知他买房是为了享受生活，还是为了买房而买房。

近日，一家国内知名金融公司发布了一份房地产抽样调查，据其分析报告显示，目前，我国房地产平均购房资金成本和月供分别是租金的 1.1 倍和 1.3 倍。这就是说购房成本（或月供）已超过租房成本，即"买房不如租房"。这一信息顿时引起整个市场的沸腾和买家的犹豫，许多打算买房的人开始动摇：买，还是租？

张先生就遇到了这样的难题。目前，他租了一套两室一厅的房子，月租金为 3500 元，房子售价为 150 万元。李先生已经有了部分积蓄，足以支付这套房子的首付款。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

他现在考虑的问题是，是否应该把这套房子买下来。如果房价继续上涨，这笔投资当然划算。但如果房价下跌，买了又要被套牢，还不如用这笔钱去做别的投资。

如果张先生买房，他的成本实际有两部分：一是按揭贷款的利息支出，二是购房相对于租房的机会成本，即首付款的存款利息损失。

若以30%的首付比率、6.12%的按揭贷款年利率，以及存款实际利率1.8%计算，张先生按揭贷款的年利息支出为1050000×6.12%=55080元，首付款的年利息损失为450000×1.8%=8100元，年购房成本总计为63180元。

而他目前年租金为42000元。购房成本与租金比率为1.50，这说明目前的房价持续上涨的空间有限，李先生应该租房。

即使购房成本低于租金，由于贷款购房不仅需要付息还需要还本，因此投资者购房时也必须考虑“月供/租金”比率。

经过咨询，张先生发现，如果自己交纳首付45万元，余下的105万元通过按揭贷款并以等额本息还款的方式分20年付清，他每个月要支付本息约7595.40元；即使分30年付清，他每月也要支付月供款约6376.5元。其“月供/租金”比率高达1.82。

由此可见，如果李张先生将买来的房子转手再租出去，每个月仍然入不敷出。从这个角度看，张先生还是应该租房。

6.2.3 算算经济账，按揭买房并不适合所有人

“买房子吧，拿每个月的房租去做按揭，也能买一套不错的房子了。再说，几十年之后，这房子最终还是归你的。”不知道有多少人是听了这样的话，头脑一热就买了房。“今天花明天的钱”，提前消费主义似乎从中美老太太买房的故事中得了不容置疑的启发。于是，按揭买房成了大家的统一行动，不买房成了落伍的标志。其实，在各种不确定因素之下，按揭买房并不适合所有人。

许多城市家庭，6个人合伙只为买一套房。小两口所有的积蓄，加上双方父母的养老钱，合起来交上一套新房的首付。在接下来的很多年内，还要承担着每个月几千元的月供。但是，父母总会老，总会生病，后辈也可能跳槽甚至失业，孩子总是要生，生出来还要吃要喝……未来可能存在的风险还很多。但是只要是买了房子，许多年轻家庭最后的一点抵御能力似乎就没了。于是，生活的开支被

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

尽可能地压缩，生育的计划被一再地搁置，所有的业余爱好都变成一种奢侈，不敢跳槽。现在假设，某套住房 60 万元，租相似的房居住租金 1500 元/月，你手头有现金 20 万元，你是选择买房还是租房？

甲选择了买房。他首付 30%，他拿出 18 万元，加上税收及简易装修，手头现金 20 万元用的差不多了。另外，他按揭 40 万元，选择 30 年还清，那每月要从工资里拿出 1500 元还银行，因为 40 万元的按揭 30 年期本息要 60 万元了。

30 年后，甲有了一套房龄已 30 年的旧房，手头原有的 20 万元没有了。

乙选择了租房，他手头 20 万元不动了，同甲一样他每月从工资里拿出 1500 元做房租。

30 年后，乙不拥有任何房产。但是，他手头的 20 万元就算存 5 年定期，利滚利 30 年翻存 6 次，就按现在这个低利率也达到 50 万元了。

比较甲乙二人的财产状况，你是愿意拥有一套旧房呢？还是拥有 50 万元现金？

这里有三点认识要提出来：

（1）首付比例很重要。如果零首付当然选甲了，首付越高则是越选乙了。现国家将首付从 20% 提到 30% 可视为对炒高房价的一种抑制措施。

（2）利率也很重要。假如一年期利率提高到 6% ~7%，那对乙来说，20 万在 30 年后将翻成 160 万元。可见利率只要提高，房价必会下降的。现在情况是近八年的利率是建国以来最低的，利率下跌空间是很小的，但展望达到建国以来的中间值 5% ~6%，应当是终有此日的。

（3）很多朋友的看法是买房子可以保值，防御通货膨胀。

这恰恰大错特错了，1989 年到 1994 年通货膨胀严重吧！可那时的房价高吗？海南至今还有那时留下的烂尾楼。1989 年到 1994 年银行一年期利率平均达到两位数，根据上述第二点认识，这种通货膨胀，高利率时代不是买房子的好点，而是买房保值者的恶梦。

通货膨胀带来的是物价比价的调整，它对生活必需品和奢侈品的影响是不一样的。猪肉、大米是生活必需品，桔子是奢侈品。

在 60 年代：

1 斤猪肉 =5 斤大米 =1 斤桔子

而今天：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1斤猪肉=5斤大米=5斤桔子

通货膨胀的结果是桔子跌了。

在通货膨胀时代，人们要的是保证基本生活，房子将堕落到无人问津的地步，指望保值、高价，是想都别想的事。

为了一套房子，除了这些付出的代价外，你还将面对加息的风险、持有成本的提高和楼市本身的风险等。楼市如股市，有涨有跌，这是铁的规律。等到房价跌的时候，即使你急需用钱，这套耗费了你半辈子心血的房子也许已经不值钱了。

6.2.4 支招：什么人适合租房

适合租房的人群主要分为三类：一是初入职场的年轻人，特别是刚毕业的大学生，他们经济能力不强，选择租房尤其是合租比较划算；二是工作流动性较大的人群。如果在工作尚未稳定的时候买房，一旦工作调动，出现单位与住所距离较远的情况，就会产生一笔不菲的交通成本支出；三是收入不稳定的人群。如果一味盲目贷款买房，一旦出现难以还贷的情况，房产甚至有可能被银行没收。比较而言，适合买商品房的人群相对应该成熟一些，包括工作多年、经济实力雄厚的白领，还有些置业升级愿望强劲的购房者，也可以卖掉旧房买新房，满足对生活品位的追求。此外，准备结婚的新人如果资金不足的话，城区内的二手次新房则是不错的婚房选择。

6.2.5 买房划算还是租房划算

以一套位于主城区内面积为70平方米、总价60万元的房产为例，仔细比较了买房和租房的利与弊。

1. 买房：15年后拥有房产

除设定了房产的价值之外，为了便于计算，假定打算解决住房问题的该人士手上有20.4万元现金，而且每个月可以自由支配3606元的闲钱。如果直接向开发商买房的话，购房者需首付18万元，并办理商业性贷款42万元，分15年还清。依据现有的利率7.38%并优惠15%计算，房贷的实际利率为6.273%，每月月供为3606元，15年利息总额为22.9万元。加上买入时支付的2%的契税和2%的物业维修基金（以多层住宅为例），税费共要支出2.4万元。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

上述费用合计，买这套房子的成本包括现金20.4万元（含首付18万元、税费2.4万元），每月投入3606元，15年后便是64.9万（相当于贷款42万元、利息22.9万元）。换言之，15年后，购房者花了85.3万元拥有了一套住宅。

2. 租房：15年后可拥资金76万

如果用同样的资金来租同一套房产的话，为便于计算，将租房人手上的20.4万元用作储蓄，并将每月3606元闲钱拆开，假设月租金为1706元，剩下的1900元仍然用作储蓄。其中，20.4万元用于15次1年期的定期存款，按复利算，假设新存款利率为3.33%，15年的利润为12.9万元。此外，每月1900元仍按银行存款，按单利计算，取平均的利率3.33%，15年下来，实际上存款利息约为8.5万元。

归结起来，租房者花费的总资金仍为85.3万元不变，实际支出为每月房租1706元，15年后总额为30.7万元，而增加的利润为12.9万加8.5万等于21.4万。换言之，租房者在15年后的资产为85.3万－30.7万＋21.4万＝76万元。

3. 比较：房价大涨买房才划算

在这个例子当中，买房与租房的区别在于：当投入同样的资金，15年后买房者拥有了一套住房，而租房者则手握76万元，要比较的是这套当年价值60万元的房子是否增值至76万元。按照总价60万元计算，该房产的单价为8571元；若按照76万元计算的话，单价必须达到10857元，也就是说，只有每平方米的房价上涨了2286元，买房者与租房者才打了个“平手”；如果涨幅持平，则买房者不划算；如果房价下跌，买房者亏得更多。

专业人士介绍说，从房地产发展的趋势来看，一旦房价逼近万元关口时，价格的涨幅将日趋缓慢。值得一提的是，央行加息的“脚步”恐怕在年内还要继续，这样一来，买房的成本还会不断增加，从长远来看，租房也许更适合解决居住需求。

6.2.6 租房的日子也很幸福

许多人认为，住在属于自己的房子里，才会真正有家的感觉。一种必须澄清的理念是，买房是改善居住条件的途径，租房也是改善居住条件的途径。当租赁成为一种常态，生活就不会因为租房而变得不幸福。

从一些发达地区的现状来看，并不是每个人都有必要买一套房子。比如在香

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

港，相当多人都没有属于自己的房产，很多市民甚至还住在政府提供的廉租屋内。

在一些发达国家，长时间租房住的人也非常多。在他们看来，病了有医疗保险，老了就住到养老院去，能享受的时候就尽情享受，何必为了一套房子累死累活？《欲望城市》中的凯利就是这样。如果把她所有买鞋的钱加在一起足够支付房子的首付，可她却从来没动过这个念头。

时下，不少年轻人对租房的认识存在一定的误区，总认为租房花了钱到头来房子还是人家的，自己仍是“一无所有”。事实上，结婚前耗费数十万元、上百万元买了房，不过是将未来几十年租房的钱，集中在短期内支出而已。打个比方说，一套总价150万元的商品房，不考虑利息成本，就按70年计算，再加上物业管理费，平均分摊到每年的花费在2.7万元左右，每月就是2250元。

倘若拿这笔钱租房，尽管从表面上看，租上10年，付出27万元，房子还不是自己的，似乎很不划算。但假如在租房的10年中，出现比目前房价水平下跌20%的情况，目前100万元的房子就便宜了20万元，这租房的10年就等于白住了。再说，这100万元在10年内还可以找个银行理财品种，以年收益5%计算，10年可获利50万元，足够付租金。更重要的是，10年以后造的房子肯定比现在的好。

租房，不仅是一种生活态度，也是一种理财之道。许多人不是投资客，他们是只有一套房子自住的普通人家，但如今，他们中的一些人毅然决定卖掉自己仅有的一套房，开始“颠沛流离”的租房生涯。他们住在别人的房子里，用卖掉房子换来的钱做自己想做的事。他们说：“生活，不应该被房子困住。”

6.2.7 租房路上的简易五步曲

化复为简，其实租房也就5步曲：

（1）首先，你必须明白自己租房的意图，定位物业类型，根据实际使用所能配对房屋地段、房型面积以及房屋设施，确定好需求租房的启用时间、租期年限、租金的承受能力；而有房出租的你，要先考虑到物业的来源再做出租方案，结合当地租赁行情，思量想要的合理回报率、期望承租的对象以及贵房物业的档次和周边的环境，再进行对房屋的投资，比如再装修、配置方面，要注意投入与回报的价值比，以及承租方可能到此的群体。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（2）租房搜索寻找构思明确后，就要开始着手查找房源了。从前租房信息的来源，基本上是通过居委会和邻里听说，后来有了房管所指引，接着有了房产中介机构。现在，网络成为大多信息的来往桥梁。现在建议的做法就是：

尽量不要通过熟人。原因一：不是每个人都想宣扬自己有房出租或我要租房，势必有限的信息量可能会局限你的选择或贻误你的租房大计；原因二：租房万一有个矛盾，就为难了熟人，自己也难解束缚。你可以到希望租借区域考察一番，咨询就地的房产中介，相信在佣金的驱使下，他们一定会给你满意的回复与运作。另外，为了获取更多的租房信息资料，上网搜寻一下房源是必需的。e时代在这里是不会缺少房屋出租信息的，丰富的信息也许能给你带来租房灵感。不过由于上网方式的不同，有些人经常总也找不着自己想要的东西。建议你搜索门户网站的分类信息，想方便就到知名搜索引擎，想尽租房有关词语之能事，但注意简洁准确，比如“北京租房信息”、“上海租房热线”等。当然，记住几个专业租房网以备所需也是很有必要的。各地都有代表性租房网站，如上海的“上海租房网”，济南的“济南租房网”，重庆的“重庆租房信息”，等等，都有各区详尽的租房信息和求租信息。查询到感觉合适的房源信息或租房网站后，你可以自行对号入座进行登记委托；还要经过电话咨询确认。在这里，如果遇见中介你可千万不要诧异，他们的存在必当有他们的理由，只要谈话投机、信息属实，大可欣然接受他们的服务。在房源落实后，就确定好时间、地点、暗号，准备实地看房；业主也可根据中介的初步描述决定是否接受看房。

（3）可以这么说，没有租不出去的房子，没有租不到的房子，只要有钱租房、有心出租；货比三家不吃亏，在允许的情况下，看房时建议同时安排2～3套，以作比较。看房要长记性、要仔细，没有十全十美的房子，但会有最合适你的房子，所以看房时不要把期望值拉到最高，选房也要选人，如遇上惟利是图的业主，面临的只会是斩不断理还乱的烦恼；而面对客户的来访，我们不应该刨根问底，来者是客，要尊重对方，要善于在客套的寒暄中捕捉客户的来路，一个通情达理的房客会在房屋出租过程中给你带来一份快乐。

（4）有了中意的房子，就要决定，再晃来晃去，房子就有可能被别人租走。不必为当时的一点执著而懊恼，更不值得为了小利而浪费更多的时间。同样，只要客户确实有那诚意，我们也要争取让他承租，房屋空着每一天都是浪费，哪怕客户要求免租期也应考虑，就当了却了一桩事情，也不要过分患得患失，要知道

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

最终你还是收益者。有了主导思想，那就尽快定案，这时可以通过中介，就房屋租赁的价格、租期、付款方式、双方的协议要求达成共识，验明双方的正当身份后，在中介的协助下签署房屋租赁条约。

（5）租房诚信主要是提倡按合约办事，遵守合约条款。在履行合约过程中，如遇确实无法抗拒的原因而不能正常履约，首先我们要平心静气地和对方协商，尽量取得谅解。对方能够理解不追究那是人情，若人家要求适当的补偿也是应该的，我们都应克己服理，不能只考虑到自己的利益，要明白还有义务的存在。如果对方有难以启齿的苦衷又不便明表，这时你也可以通过中介，相信他们有沟通能力，协调求同存异。问题是谁引起的，谁就应正视自己，承担应该承担的责任。

6.2.8 选好房看准房的五个步骤

由于房子是一个要件很多的房地产产品，一般的非专业购房人很难考虑周全，也就会有各种遗憾的事情发生，因此要根据细节来判断一个楼盘的品质。

1. 细节一：规划不要贪图漂亮

规划对于一个楼盘来说是十分重要的，它不仅决定了一个社区总体的布局，还会影响到今后业主的生活。一个好的规划可以让业主生活得更加舒适、便利。一个好的社区除了要考虑到充分利用土地、建筑与园林布局的美观等方面以外，还要在生活、空间区位的安排方面下工夫。在硬件上，按建筑围合做安排比单纯做一些漂亮的几何图案要好得多，从生活的便利性出发要比单纯从美观出发对业主来说更有意义。

另外，专家们还指出，近年来由于土地价格上涨过快，不少项目容积率过高，住宅面宽过小、进深过大，个别项目甚至设计出一梯12户乃至16户的单元平面，导致室内外通风环境很差，购房者应在买房之前对项目的整体规划进行了解。

2. 细节二：关注区域容积率

在用地与规划方面，购房者应不仅要注意项目的容积率，而且要关注区域的容积率。

目前，一些项目虽然表面上容积率不高，但其周围都是高楼大厦，整体小区就像一个“盆地”，使得整个区域的容积率偏高；另一些项目，虽然看起来容积

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

率并不是很低，但由于周边都是绿地，使得整个区域的容积率得到了很好的保证。

3. 细节三：塔楼的窗墙比不小于1:10

塔楼由于楼层很高，通风不是最大问题，朝向、采光才是主要的。良好的采光和通风是净化空气的最有效且简单易行的办法。通常住宅设计多依据自然通风来补充新风进行换气，因此住宅规范对自然通风和窗户可开启的面积有明确要求。其实塔楼的通风不是问题，不能把塔楼否定掉，可以通过进风调节器来调整通风，窗户面积与墙面的比值不小于1:10，并且要有一定的开启面。

4. 细节四：户型注重功能划分

外部环境固然很重要，但人们更多的生活还是在室内的，因此，挑选一个好的户型是十分重要的。有些户型虽然很大，空间布置却“大而不当”，因此购房者要注重房屋空间的功能划分。在建设部A级住宅评判标准中，就有空间功能划分方面的规定，比如：3A级住宅要有3平方米以上的步入式储藏间，2A级住宅要有2.5平方米以上的步入式储藏间，等等。

另外，购房者还应注意看户型的进深和面宽，避免进深过大、面宽过小，避免过分凹凸，避免有过多的公摊面积，避免主要功能空间面积配置不合理等。

5. 细节五：买有“气质”的房子

人有气质，房子也有气质。目前，很少有购房者注重房子的“气质”。比如，有的楼盘就提出了“建立富人区”的理念，它的设计在于打造一种高档的社区，从生活方式上来着手，并不是单纯地炒作“富人区”这个概念。

在许多专业设计师眼中，看似浪费面积的走廊，却可成为一个耐人寻味的亮点，挂满艺术品的走廊不仅和客厅、餐厅构成家庭礼仪区，通过它的联系，其他功能分区的功能性更加明确。这样的设计就会令房子更有个性，从而体现出主人的素养。

6.2.9 看清购房陷阱

1. 陷阱之一：开发商卷逃预售款

房地产市场各种类型的房屋很多，作为购房人一定要清楚自身的收入情况和消费层次，不能妄自菲薄，也不能好高骛远，以免日后给自己带来沉重的经济负担。在明确自己应该购买哪一类商品房后，更为重要的是了解开发商的售楼资

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

格。由于开发商与购房人存在着严重的市场信息不对称，双方的地位实质上是不平等的。实践中曾出现开发商利用集体土地开发房地产、开发商卷逃预售款和在预售房地产上设置抵押等情况，严重侵害购房人的权益。

2. 陷阱之二：内部认购造势

许多开发商在楼盘预售前，喜欢搞内部认购，一为造势，二为摸底，都是为预售作准备。而对于购房人来说，相对而言，内部认购的价格相对较低，有一定的吸引力。由于内部认购行为政府不认可，也没有纳入管理，商品房的内部认购可能存在以下隐患：

(1)是开发商还没有缴清开发地块的土地使用权出让金，导致将来难以取得房地产证；

(2)是该商品房可能已经被开发商拿去抵押，将来购房人取得的不是完全的房屋所有权；

(3)是由于内部认购合同没有政府部门的登记备案，开发商可能会将房屋一楼多售。因此，购房人切不可因为内部认购商品房的所谓价格优势而麻痹大意。

3. 陷阱之三：吞吃购房定金

在正式的商品房买卖谈判中，因为对具体条款的争议，不能签订正式的商品房买卖合同，双方进而转为对购房人所缴款项是否视为定金，适用“定金罚则”而争吵不休。对于认购书的法律性质，一般认为，如果认购书含有商品房买卖合同的主要条款，如商品房的位置、楼层、总面积、单价、总价、签订正式预售合同的时间等，商品房认购书具有合同约束力，当事人违约要承担违约责任。认购书中约定的款项应当视为解约定金，适用定金罚则。如果认购书没有含有商品房买卖合同的主要条款，则认购书只是没有法律约束力的“意向书”，购房人所缴款项应当退回。

4. 陷阱之四：一次付清把你套牢

为加快资金回笼，实践中有的开发商对一次性付款的购房人提供一定的优惠，有的经济条件优越的购房人也乐于一次性付款，以免麻烦。但这种做法其实存在一定的风险，如果开发商开发烂尾，购房人极有可能血本无归。因此，购房人应尽可能争取按照开发建设工程的进度分期支付房款，这样可以将风险降到最低，避免将来被“套牢”。如在合同中约定签约时支付房款的10%，签约后开发商应保证工程应建至四层完工时购房人再付10%，等等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

5. 陷阱之五：收楼忽悠没商量

对于商品房交付使用的标准，《城市房地产开发经营管理条例》第十七条、第十八条有明确规定，即房地产开发项目竣工，经验收合格后，方可交付使用。住宅小区等群体房地产开发项目竣工，应当进行综合验收。综合验收项目包括：（一）城市规划设计条件的落实情况；（二）城市规划要求配套的基础设施和公共设施的建设情况；（三）单项工程的工程质量验收情况；（四）拆迁安置方案的落实情况；（五）物业管理的落实情况。住宅小区等群体房地产开发项目实行分期开发的，可以分期验收。

6. 陷阱之六：房屋面积前后不符

商品房销售合同约定面积与实际面积发生差异的，按照合同约定处理；合同未做约定的，面积误差比绝对值超出3%时，买受人有权退房。买受人不退房的，产权登记面积大于合同约定面积时，面积误差比在3%以内（含3%）部分的房价款由买受人补足；超出3%部分的房价款由房地产开发企业承担，产权归买受人。产权登记面积小于合同约定面积时，面积误差比绝对值在3%以内的（含3%）部分的房价款由房地产开发企业返还买受人；绝对值超过3%部分的房价款由房地产开发企业双倍返还买受人。广州市的《商品房买卖合同》在此基础上，进一步规定，面积误差比绝对值在0.6%以内（含本数）的，买卖双方不做任何补偿。

7. 陷阱之七：开发商把按揭做幌子

大部分开发商都在售楼广告中写明提供多少年的几成按揭，并列出月供多少，以示供楼是件轻松的事情。有的购房人也以为签了合同缴了部分房款，并提交了一系列按揭申请文件后，就可以放心等待入住了。实际上，提供按揭的是银行而不是开发商，银行对购房人资信进行调查后，可能不会批准提供按揭。实践中也存在开发商把按揭作为一种销售手段，明明没有却明目张胆地宣扬。如果银行不批准按揭或根本就不存在按揭，而购房人已缴了一部分房款，那购房人则十分被动。比较好的方法是购房人在商品房买卖合同中对按揭申请得不到批准时如何处理做一明确规定。

8. 陷阱之八：开发商交楼巧违约

有的购房人往往会遇到这种情形，接到开发商的交楼通知书，兴冲冲地到楼盘一看，商品房的许多设施都没有到位。对此，有的购房人急于入住，直接收

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

楼。有的购房人则以书面方式明确通知开发商不接受交付，并要求开发商承担迟延交付的违约责任。两者的处理其法律后果是不同。前者收楼后，即使商品房根本不适于居住、使用，购房人也不能要求开发商承担迟延交付的违约金。当然，如果商品房存在质量问题，已收楼的购房人还是可以要求开发商赔偿因质量问题引起的财产损失，但这与开发商承担迟延交付的违约责任是两码事，而且证明房屋的质量问题的难度是相当大的，获得赔偿的成本较高。

9. 陷阱之九：炒楼花一房两卖

对在房地产交易中，存在预售商品房转让的情形，即原来的商品房预购人将购买的尚未竣工的预售商品房再行转让给他人，俗称“炒楼花”。由于“楼花”毕竟不是现楼，其中涉及法律关系较为复杂，建议购房人全面了解转让人原来合同的具体情况后做决策。简单而言，如果转让人已付清全部价款，预售商品房的转让无须事先征得作为预售人的开发商同意。如果预购人尚未付清价款，则转让事先须征得预售人的同意。如果转让的商品房办理了按揭，则情况更为复杂。但无论何种情况，预购人必须持有经过登记备案的预售合同和转让合同才能成为转让人，未登记备案的商品房买卖合同项下的预售商品房不得转让。

6.3 房地产投资规划

6.3.1 如何投资房地产

考察一处房产是否值得投资，最重要的就是评估其投资价值，即考虑房产的价格与期望的收入关系是否合理。以下三个公式可以帮助你估算房产价值，不妨一试。

1. 公式一：租金乘数小于12

这是比较全部售价与每年的总租金收入的一个简单公式：

租金乘数 = 投资金额 ÷ 每年潜在租金收入

比如一套房子，2002年时售价44万元，月租金3000元，那么它当时的租金乘数是12倍。一般来说，这个数字被看成大多数租赁房产的分界线。如果一处

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

房产的租金乘数超过12倍，很可能会带来负现金流。这套房子如今的售价已经上涨到80万元，而月租金却仍不到3000元，租金乘数升到22倍，已经大大超过了合理的范畴。

投资者可以将目标物业的总租金乘数与自己所要求的进行比较，也可在不同物业间比较，取其较小者。不过这个方法并未考虑房屋空置与欠租损失及营业费用、融资和税收的影响。

2. 公式二：8～10年收回投资

投资回收期法考虑了租金、价格和前期的主要投入，比租金乘数适用范围更广，还可以估算资金回收期的长短。它的公式是：投资回收年数 =（首期房款 + 期房时间内的按揭款）÷（月租金 - 按揭月供款）×12。

一般来说，回收年数越短越好，合理的年数在8～10年左右。仍以上面提到的那套房子为例，假设2002年时首付10万元，每月按揭供款2000元，1年后交房，当时它的投资回收年数是10.33年。但是到了2006年，由于房价上涨，而租金却没有同步增长，现在购买这套房产每月的租金收入无法弥补月供款，实际上面临投资无法回收的境地。

3. 公式三：15年收益看回报

另外，还可以参考下面这个国际专业理财公司评估物业的公式。

如果该物业的年收益×15年 = 房产购买价，那么该物业物有所值；如果该物业的年收益×15年 > 房产购买价，该物业尚具升值空间；如果该物业的年收益×15年 < 房产购买价，那该物业价值已高估。

仍以上面提到的房子为例，2002年时，年租金收益为3.6万元，乘以15等于54万元，大于当时的售价44万元，因此是值得投资的。但是现在，就以3200元月租金计算，合理价值为57.6万元，远远小于当前80万元的售价，价值已经被过度透支了。

以上是三种常用的比例与比率法，有的只需进行简单的预测和分析即可帮助投资者快速作出判断；有的还需要进行专业性的投资分析，计算另外一些指标以增加可靠性。比如，一个地段好的房产可能现在的租金回报率不高，但具有较佳的升值前景，或者一套普通住宅能够享受税收减免，一定程度上能够弥补过高的租金乘数。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

6.3.2 投资房产优缺点大比拼

大部分首次置业的人都面对同一个问题，就是买楼将要耗用自己及家庭大部分的储蓄。究竟是买楼好，还是预留资金再做其他投资好？

1. 优点

①买楼是投资的一种，按揭供完后房子便属于自己；而租房的话，房子始终是别人的。

②供楼可以说是强迫储蓄，如遇楼市低迷期，有关政策变更可直接令供楼支出受惠（比如上海曾实行数年的返税抵扣房价）。

③买楼其实是以小（约三成首付）控大（全部楼价）的财务杠杆投资，变相以小博大，若楼价上升，回报可观。

④有楼可以向父母、家人、伴侣有个情感和面子上的交代。即使未供完楼，急需用钱时也可以向银行抵押贷款。

⑤买楼之后，可以放租，赚取租金收入，等于变相由租客承担按揭。

2. 缺点

①对大部分置业人士而言，置业相当于被物业绑住，没有余钱投资。

②如果楼价下跌的话，业主可能变成负资产。

③买楼弹性不及租楼，跳槽时难以搬至离公司较近的房子，难以减少上班路途劳累及交通费。

④买楼套现较难，如果急于卖楼，更难以卖个好价钱。

⑤买楼首付期及按揭负担不轻，每月按揭支出大多比租房的房租贵，买新房物业管理费又贵，买二手房维修费不便宜。

⑥买楼出租有可能遇到“租霸”，最终可能损失惨重，得不偿失。

6.3.3 投资房产品种优劣分析

1. 商品房

优点：户型好，房产品质较好，房产新。

缺点：物业管理费相对较高，价位偏高，如是期房有一定风险。

房地产价格是“寸土寸金”，一般的居民百姓较难承受，尤其是经济较发达的大城市。与此同时，投资商品房还要考虑到，房产的后期出租是否会有利可

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图。细算一下扣除每月的物业管理费、家电家具的折旧费、房产的月供、房屋出租的税费等其他费用，真正能收入到自己腰包的钱到底有多少，是否真的收入大于投入。如果投资的商品房是期房性质，那就还要考虑开发商的信誉以及后期的发展等因素。只有真正规避了以上的风险，投资商品房才能获利。

2. 小户型

优点：总价低，首付低，月供较少，符合白领人士的需求，是目前市场热点。

缺点：单价高，户型设计相对不合理，一层多户居住不便，配套少。

一个好位置、好户型、环境不错的小户型，可以用相对低的投入获得相对高的投资回报率。同时，对于大多数自住型客户来说，小户型也只是一个过渡性产品，在若干年后，有了更大、更舒适的房子后，小户型可租可售，“滚动置业”也就成了大部分都市白领的美好设想。

但是，小户型也同时存在着一些问题。由于小户型项目刚刚推出，还不是很成熟，卖得好不一定住得好。一些户型的设计也不是十分合理，主要表现在厨房、卫生间的格局不合理，有的户型还没有厨房，为业主或承租人带来生活上的不便。

3. 二手房

优点：位置好，交通便利，价格合适，配套设施成熟，承租人群稳定。

缺点：户型设计较落后，楼龄较长。

二手房的价格适中，一般有一定经济基础的人群都可以接受。而且二手房租赁市场看好，是投资的一个方向。

投资二手房可根据自有资金多少来选择，前期可先选择小户型的二手房，如一室或两室户型。因为小一点的二手房占用资金不是太大，出租也较灵活。租金收益往往并非和面积成正比，而跟地理位置有很大关系。在二手房中，建筑面积30平方米至40平方米的一室户租住人群多是外来一族，这也是承租人群乐于接受的户型，目前其出租的成功率较高，可谓是最佳投资产品。

但这类房做投资受多种因素影响。虽然房源合租需求量大，但操作时由于合租存在的多方面因素且容易出现多重纠纷，如彼此的生活习惯、搬出的时间不统一，物业费用等，都将影响二手房投资获利。如果是从转卖角度投资，相反，两室户就更容易出手。因为买者多是小两口、三口之家或是买给父母居住的人群，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这类人多为了便利、实惠或者是居住、生活重心有所变动才选择买房的，两居室户型通常是他们的首选。

从居家的角度，区域位置和总价相差无几的二手房和小户型新盘相比较，可谓各有优势。从价格上来看，二手房，尤其是再次上市的已购公房优势明显。新开发的小户型总价虽然比较低，但每平方米单价却不菲。也就是说，同样是低总价，购买到的二手房要比新楼盘的小户型面积大。

从户型格局上来看，无疑新开发的小户型楼盘户型设计更合理，更舒适。相对来讲，二手房修建年代早，户型设计紧凑，厅、厨、卫面积较小，如果考虑家庭人口的增长，总价相当，但面积更大、居室更多的二手房为家庭留有的居住空间更富有扩张的弹性。从配套功能上来看，小户型新楼盘更加先进，更加完善，但相应的物业管理费、取暖费等生活成本也比较高。

据统计，二手房的成交量近年来呈明显上升势头，由于交通的改善和环境的治理，加上政策的放开，使二手房逐渐成为百姓们青睐的对象。二手房相对来说年代比较长，小区的环境和配套设施都已经成熟，位置也比较优越，交通方便。另外二手房的价格适中，一般有一定经济基础的人群都可以接受。而且二手房租赁市场看好，是投资的一个方向。

随着二手房的供应量不断加大，有可能会造成二手房的买卖价格下跌，但是租金价格只会稳中有升，不会下降。所以，如果利用二手房进行租金回报的话，会是一个不错的选择。但要是想通过二手房出售来获得收益的话，一定要选择好位置、户型以及小区配套设施，否则会有一定的风险。

4. 二手公寓

优点：配套设施较完善，享有一定声誉，承租人群稳定且层次高。

缺点：资金投入较大，后期回报较慢。

据业内人士分析，由于早几年的市场租金价格较高，前期购买的公寓基本上已经收回了投资还有盈余，现阶段这部分二手公寓的出售价格相对来讲会比较低，而且小区相关设施比较完善。特别是一些公寓项目在租赁市场已经享有一定的声誉，登记出租或是承租的客户在很短的时间内都可以得到满意的答复。另外，承租公寓的人群素质相对比较高，收入也会比较稳定，租金价格较二手房要高出许多。

与高档公寓购销两旺的一级市场相比，二手公寓的租赁市场却并不乐观。同

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

时二手公寓的前期投入会比较大，而且租金价格会随着市场的行情有所波动。高端物业的租客以港澳台商人、海归派、外籍人士为主，他们对于生活环境及居住氛围的要求也较高，对物业周边的社区自然环境、周边娱乐环境都十分注重，所以所选物业周边最好能够拥有多家中高档餐厅，齐备的娱乐休闲场所以及大型购物场所。另外，考虑到高知层人士对于生活私密性及居住高品质方面的需求，公寓最好能选在动静皆宜之处。

5. 物业底商

优点：投资适中，新兴投资形式，商业消费人群稳定，社区环境好，回报高。

缺点：退出损失大，具有房产风险和商业风险双重风险。

近期兴起的楼宇底层商铺是一种比较新颖的投资方式。社区商铺主要看重大门面小进深。社区商铺因投资额相对较低，购买的成本适中，而为最多的中小投资者所看好。如果所选择经营的商业服务，例如餐饮、洗衣、便利零售、美容美发、音像销售等，符合本物业及周边物业住户的需求，稳定的客源和较高的收入是不成问题的。

就社区商业网点的普及来看，其发展潜力也是相当大的。社区商铺主要是面向居民生活需求的，除了用作超市需要较大的空间外，便利店、洗衣店、花店、美发店、小饭店等，都不需要很大的门面。这就要求，社区商铺是方方正正的店面，门面宽一点，进深别太深，以 7～8 米为宜，面积为 50～150 平方米的适用性最强。如果是大楼底层大卖场似的好大一片，经营商铺只能在里面分隔出一块一块开“店中店”，这种格局是很难吸引居民“深入”购物的，其收益也就可想而知了。

小区商铺投资，随着城市近几年新建小区的增多，而被广大投资者看好。其购买动力主要看好居住户的潜在消费能力，特别是一些方便居家生活的日常用品店铺十分看好。但需要提醒的是，由于是小区商铺，它面对一些小区内兴起的购物中心的强烈竞争。不要单纯从居住了多少人这个角度去看其消费潜力，如果一个小区居民的构成，其吃穿消费在日常开支中所占比例过大的话，其投资回报的价值就应看低一些。

实际上，不论是小区商铺的投资，还是对专业市场及大学周边商铺的投资，这些投资者一般为中小投资者。出于对资金回报的考虑，注意以下方面也不失为

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一种减小风险的做法。

关注地段，地段永远是商铺投资者要重视的问题。好的地段，虽然投资的资金要高一些，但它带来的回报可能更快、更高。关注路宽。常听一些投资者说某某地方是“假口岸”，很大程度上是由于道路太宽或本身是快速通道，难以聚拢人气造成。

同时，投资人要承担房产风险和商业风险双重风险。一旦经营不善，出手转卖，原有的装修、柜台等投入就很难收回了。所以，中小投资者选商铺最好选街道为16米宽以下的。

关注铺面面积。如果资金多，投资大的商铺当然是好事；但中小投资者，最好选择面积小的，一来投入资金不多，二则面积小，在开间一定的情况下，进深会浅得多，投资压力也轻得多。

6. 投资写字楼

当写字楼租不出去的时候，它只能闲置在那里，而不能像住宅一样，可以自己住。同时，购买写字楼的贷款利率与住宅不同，要高于住宅利率近1%。

另外，还有房产税等需要交纳的各种税费，约占投资额的20%左右。

看看你所投资的公寓式写字楼是否是按住宅进行立项的。如果是按商用房来立项的，其投资回报率不仅会低于写字楼，可能还会低于商品房。这是由于物业的档次以及高税费、高贷款利率所造成的。若手头的资金并非很充裕，在新兴区域投资还是持比较保守的态度较好，投资公寓式写字楼由于价格相对纯写字楼来说较便宜，所以风险系数较低，但是回报也低。

优点：投资适中，新兴投资形式，配套好，承租率较高。

缺点：受市场变化影响出租率。

普通投资者应谨慎，因为写字楼是否会采用“业主委员会”的办法来管理还是未知，即便是，一个小单元的小业主利益，也往往被一些大单位的业主忽略。因为权力是按照面积分的，而写字楼往往有很大面积的买家，他会有更多发言权，你将无法行使、表达自己的权力和意愿。另外，写字楼的物业管理费十分可观，如果不能按时出租，自己又用不得，那物业管理费的支付是非常沉重的负担。

7. 投资商铺

投资商铺的前期投入是比较大的，因商铺总价较高，“现铺”的按揭贷款最多

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

只有六成10年期，基准利率达5.76%，“期铺”还不得办理按揭；商铺的契税达3%（商品住宅个人仅付0.75%）；如果购入后再出售，还要缴纳总价的5%的综合税。

专家认为，只有少数商铺回报率能达到20%以上，投资商铺风险变化多端，同一个区域人气旺的地区每平方米每天的销售额能达到60～80元，人气差的地方只有10～20元。

业内人士认为，大部分的商业物业由投资客来消化，他们买下来后在用来转让或出租，随着国家的宏观调控的加强，不断增多的商业盘将面临着严峻的考验。

优点：投资较高，商业消费人群稳定，社区环境好，回报高。近期兴起的楼宇底层商铺是一种比较新颖的投资方式。

购买的成本适中，如果所选择经营的商业服务，例如餐饮、洗衣、便利零售、美容美发、音像销售等，符合本物业及周边物业住户的需求，稳定的客源和较高的收入是不成问题的。

缺点：退出损失大，具有房产风险和商业风险双重风险。一旦经营不善，出手转卖，原有的装修、柜台等投入就很难收回了。在营业额不可能大幅度增长的情况下，高额的租金必然会带来经营者的高风险。经营者在无法承担高风险的时候，租金的数额也就会受到限制，甚至可能租不出去，投资商铺的回报也就无从谈起了。

特点关注——商圈商铺：最重客流量。除了主要商业街（圈）上的商场、商厦，在它们衍生开去的支路上往往也遍布商铺。如果以为商铺只要靠近繁华商业街，就一定能“沾”得商机，那这个想法就偏离了，因为要看这个区域的建设情况。

主题商铺：最重声誉与前途。考察一个专业商铺能否维持良好声誉，关键是看这个市场由谁来管，如何管。投资商铺通常是长线行为，所以商铺所在地是否会被动拆迁，是否会作商业布局改造等，都是很值得关注的。

专业市场商铺投资。从传统意义上看，“大贾贾市，小贾贾货”。一个专业市场把某一个行业集中在一起的做法，如果管理跟得上，其效益应该看好；如果管理跟不上，市场商机营造不够，投资这类专业市场风险就比较高，其回报相对来说就慢一些。建议不是做这类生意的投资者要慎重投资这类专业市场的商铺。作

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

为大学周边商铺的投资者，主要是看好国家对教育投入的加大和家长对教育投入的力度。充满青春活力的大学师生消费是一个永远也不枯竭的泉眼，文化休闲娱乐业、服装零售业以及快餐业比较活跃。但对大学生消费动向的研究是这类投资者要关注的。

6.3.4 有房也烦恼：不知是卖还是租

小黄在海淀附近有一套两室户，早在2004年就已经买入。目前夫妻俩不想再为每个月的还贷问题发愁，所以打算以租房的方式来解决。不过他们拿不定主意的是，到底应该把现在居住的房子抛售了再租房子来住划算，还是把现有的房子租出去然后再借房子住好呢?

到底是“卖房租房”划算还是“以房养房“划算，一直以来就是不少人关心的热点。随着近期市场行情的变化，对于究竟应该“租房”还是“买房”的问题，专家也开始有了各自的看法。其实，到底应该“租房”还是“卖房”，在很大程度上与房屋的地段价格以及购房者本身的要求有很大关系。

1. 租赁市场：房源放量租客中意签短期租约

据了解，目前北京市中心的租赁行情大都以每月租金在2500～3500元之间，房龄为7～8年的次新两室户比较容易受到青睐，尤其是一些小房型。这类房源的租赁人群主要是以异地来京的打工人士为主，其中不乏“二房东”、“三房东”的合租客；此外，还有部分已经购买了新房而没有到交房时间的人群。

业内人士表示，从2008年年初开始，二手房租赁房源与以往相比有了比较明显的放量，其中比较值得关注的一点就是，近期涌现的不少房源都是一些毛坯或者装修方面十分简单的类型。这类房源的房东大都是前段时间将房屋空关也不愿租赁的业主。而且就租客方面来说，也开始出现租约时间越签越短的现象，目前最长的租赁期约为半年，一般都是以3个月为主。据了解，租赁客不愿意签长约，主要是因为觉得目前市场行情难以判断后期的动向，如果行情持续低迷达到其购房的心理价位，就会准备出手购房。

2. 专家观点：买、租各有理由

看法一：有专家表示，在现在这种市场行情下，一般不建议将手头的房屋抛售，然后去借房子居住。

理由：因为从市场的整体情况来看，目前如果将房屋进行抛售的话，在价格

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

上很有可能处于低谷。而且从近期的二手房成交来看，虽然成交量不大，但是成交价格已经开始出现了小幅回升。

看法二：另一类专家表示，从现有市场来看，如果小黄夫妇准备租赁的房源，和自住的房源是同样房型和地理位置的话，那么应该是采用把房屋卖了然后租赁房屋自住的方式比较划算。

理由：因为房产市场对未来市场普通预期看低，而房屋租赁价格因为市场的供应量偏大，也就是供大于求，所以租赁价格预计还会有小幅微调。如果此时出售拥有的物业，那么可以避免因为后市房屋价格降低而造成的损失。如果不出售，则因贷款而向银行支付的利息也是一笔不小的开支，在当前市场下，以这个利息可以租赁到适合自己的房源。

看法三：还有一类专家表示，无还贷压力不“抛”。其实很多人还是有这种心态：借的房子永远是借的，第一首选肯定是买房。所以在现阶段，如果没有太大的还贷压力，建议还是不要将持有的房屋抛售。

理由：除非是本来买的房子还贷能力不够，那么可以将现有的房屋抛掉，然后寻找合适的房源租赁 1 ~2 个月，等行情明朗了可以买一套较小的房屋来住。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第7章 家庭教育投资计划

7.1 “未雨绸缪”——教育金规划越早越好

7.1.1 养个孩子真的不容易啊!

有一份名为《孩子的经济成本：转型期的结构变化和优化》的报告，其抽样调查的样本均来自上海徐汇区，总共调查了749户。调查显示，以2003年的物价水平计算，0~16岁孩子的直接经济总成本达到25万元左右（即0~16岁子女2003年的人均支出相加之和），如估算到子女上高等院校，家庭支出则高达48万元，这个数字还未将亲朋好友、社会资助及学校免费等的5~6万元统计在内。如果加上孕产期的人均13000元支出，以及孩子从孕育到成长过程中父母因误工、减少流动、升迁等自身发展损失的间接经济成本，这一数字将更为惊人。

在孩子的总经济成本中，教育成本仅低于饮食营养费，占子女费用的平均比重为21%。但是自子女读高中起，教育费用在子女总支出中的比重超过饮食费用，这一比重在高中阶段为34%，大学阶段则为41%。而且学前教育的花费也显著高于义务教育阶段，幼插班的年学杂费人均为4600元，占子女总支出的比重为30%。有少数家庭还支出了高额的择校费与赞助费。

7.1.2 子女教育金要尽早合理规划

中学一学期学费上千，大学一年学费上万，在这几年已不是什么新鲜事了。子女教育费用在家庭开支中所占的比重之大，已让很多为人父母者感到了压力，难怪有人说，现在家里养个孩子就相当于供一套房子——都是需要一二十年才能还完债。那么，在如此漫长的“还债”过程中，必须合理规划才不至于“断

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

供”，让孩子正常的教育支出受到影响。

1. 越早规划越轻松

人民银行2007年第四季度的一项调查显示，储备子女教育费用成为居民储蓄的首要目的，位列养老和买房之前。由于子女教育支出具有可预见性、周期性和长期性，对一般工薪家庭来说，如果等到需要时才开始筹措，就显得比较吃力，因此必须通过细水长流的方式，利用金钱的复利效应，在相当长的一段时间内逐渐累积起一笔可观的教育储备金。

由于时间是有价值的，今天的1元钱经过若干年，变成了高于1元钱，而且时间越长，累积下的金额越高。开始规划的子女年龄（或准备积累的期间）愈早（长），时间复利的收益就愈好。没有时间弹性、没有费用弹性是子女教育金的两大特色。面对高学费的挑战，时间会是最好的朋友，愈早开始，计划愈容易成功。同样道理，如果未来需要一定金额的教育储备金，假设每年回报率相等，那么越早开始储备，每年折算出来的现值即每年所需预留的金额就越低。由此可见，要储备金额不菲的教育金，越早开始准备就越轻松。

2. 理财目标要确定

子女教育金理财规划目标重点在于拥有足够的学费，因此关键在于资产配置。资产配置得当，子女教育费用便可放心。教育金是一项确定的需求，因此建议用确定的方法来解决。

3. 教育金准备要充足

现在的大学教育，不单是比孩子的“智力”，也比父母的“财力”。根据自己的情况，为孩子准备足额的教育金是孩子拥有美好未来的基础。

根据调查显示，现在培养一个孩子从幼儿园到大学的教育费用可能达到数十万元，近五成家庭子女教育经费超过家庭开支20%以上。但如何才能筹备到足够的教育经费呢？

在规划教育金前，要先知道需要为孩子准备多少钱才够。根据当地研究咨询集团提供的资料（2006～2007年），在义务教育阶段，6年小学的书杂费要3500元，3年初中书杂费要2500元；在非义务教育阶段，读3年高中，学费和书杂费共需1.2万元，而读4年本科，总费用要达到8万元。这还不算课外班、读私立学校甚至去海外留学的费用。

根据国家统计局每年发布的《统计年鉴》显示，2000年以来，全国城镇居

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

民人均收入增长年均为9.20%；而同时，家庭教育支出年均增长却达到了20%，中国家庭子女教育的支出比重已接近家庭总收入的1/3。

在了解各个阶段需要的教育费用后，家长可以根据自己对孩子未来的期望，设定相适应的保额（返还额）。比如按照目前的消费水平，希望孩子在国内读完本科至少要准备15万元。在确定保额（返还额）时，还要考虑家庭的经济情况，选择能支付得起的保费水平。

4. 稳健投资是准则

一旦决定储备教育金后，选择什么样的投资品种或投资组合就成了关键问题。首先父母们要根据孩子的年龄和教育目标设定相应的投资期限，例如打算让10岁的孩子在15岁时出国读高中，投资期限就设定为5年；计划让孩子在国内读大学，那么投资期限就是12年。第二步就是根据投资期限预定一个年均回报率，一般来说，投资期限较长时需把通货膨胀的因素考虑在内，预期回报率要能够抵御通货膨胀的侵蚀，而如果投资期限较短，则要侧重考虑流动性因素，不能单纯追求高收益。

以上两步完成后，你就可以寻找对应的投资期限和回报搭配的投资品种了。子女教育这样的大事可马虎不得，储备教育金既不能为了高收益冒太大的风险，也不能单纯放在储蓄账户吃低息遭受通货膨胀的侵蚀，寻找一个安全稳健的投资渠道才是明智之举。如果距离使用教育储备金的时间还比较长，就适合进行中长线投资，追求资金长期稳定增值，比如定期定额投资股票型基金或购买少儿教育金保险；如果不久就要支出大额教育费用了，则不妨选择“短平快”的投资品种，只要投资品种的到期日与支出时间匹配，收益比同期储蓄存款要高，就是理想之选。

7.1.3 多少教育费用才够用

单纯以储蓄的方式为孩子规划教育金难免受到教育消费激增的影响，同时，万一大人发生任何意外，也会担心孩子未来教育经费是否受到波及。孩子的教育经费是不可或缺的支出，因此应该避免股票等资本市场波动而影响孩子的教育经费。为孩子规划教育金，家长需要高瞻远瞩，一是计划性投资，二是要规避风险。运用发达国家流行的家庭“理财金字塔”理念：60%支付日常生活花费，20%～30%投资理财，7%～10%风险管理。所以，为孩子储备到足够的教育经

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

费，必须及早和稳健地规划，例如选择一些较为稳当又具有增值的保险产品。

7.1.4 如何规划筹备教育金

对于大多数家庭来说，子女教育金都必须提前规划。那么，如何规划子女教育金呢？

1. 子女教育金规划应该遵循的原则

（1）既要考虑子女的兴趣与能力，也要考虑家庭的支付能力。

在小学和初中阶段，子女的兴趣爱好转换很快，学习成绩和以后的发展方向也未定型，父母应该以较宽松的角度使准备的教育金可应付子女未来不同的选择。比如是上普通大学还是艺术院校，是在国内上学还是出国留学。如果家庭的支付能力实在有限，甚至可以与子女沟通深造的问题，因为子女可以参加工作几年再确定深造的意愿，也可以自筹部分深造费用或者申请国家助学借款等。

（2）宁可多准备，到时候多余的部分可留作自己的退休金准备。

如果子女独立性较强，可能会以假期打工赚取生活费，或者可以获得奖学金，这样就可以大大降低父母的负担。但是由于这是不确定因素，作为父母还是不能做这样的假定，在筹集时多准备一些为好。多余的资金可以当做自己未来的退休金，降低退休后对子女的依赖程度。

（3）充分利用定期定额计划来实现子女教育基金的储蓄。

每月存一点，别看存得不多，正是这样的习惯性储蓄计划能为你的子女教育打下坚实的基础。目前可以利用很多投资工具来强制储蓄，比如教育储蓄、教育保险等。

（4）投资时，注意以保守投资为主，不要太冒风险。

教育金毕竟不是越多越好，所以不必因为筹集的压力选择高风险的投资工具，因为如果本金遭受损失对以后子女的教育安排的不利影响会更大。所以，投资还是要以稳健为原则。

2. 教育投资规划的工具

子女的教育投资规划也涉及了对投资工具的选择。上面已经指出，教育投资以稳健为主。所以与其他投资计划相比，教育规划更重视长期的投资工具。

传统教育投资工具主要有教育储蓄和教育保险两种。

（1）教育储蓄。教育储蓄的最大优势在于采用零存整取定期储蓄的方法，获

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

取整存整取的存款利息，还可以免缴利息税。其最低起存金额为50元，最高为2万元，存期分为1年、3年和6年三个档次。1年期、3年期的教育储蓄按开户日同期同档次整存整取定期储蓄存款利率计息；6年期按开户日5年期整存整取定期储蓄存款利率计息。

但是，教育储蓄也有很大的局限性。

第一，能办理教育储蓄的投资者范围比较小，只有小学四年级（念四年级）以上的学生才能办理教育储蓄。按银行规定，支取教育储蓄款必须开具非义务教育的入学证明，否则不能享受利率优惠和免税优待。这样就将长达9年的义务教育费用排除在外。

第二，规模非常小。教育储蓄的存款最高为2万元，因此，单凭教育储蓄肯定无法满足孩子教育金的准备。以现在培养一个大学生的费用为例，每月生活费约为500元左右，每年的学杂费少则五六千元，多则七千元，甚至上万元的也为数不少，普通高校四年下来总共的费用在4～5万元之间，2万元远远不够。而一旦孩子有机会出国留学，这笔费用更是要以50万至近100万元来计算。

同时，家长在为孩子准备教育储蓄的时候，还必须考虑到存款利率变动带来的风险。由于教育储蓄按开户日利率计息，如在升息前存入，且选择的存期太长，储户不能分享到升息的好处。

（2）教育保险。教育保险相当于将短时间急需的大笔资金分散开逐年储蓄，投资年限通常最高为18年，所以越早投保，家庭的缴费压力越小，领取的教育金越多；而购买越晚，由于投资年限短，保费就越高。

教育储蓄险一般都是在孩子上初中、高中或大学的特定时间里才能提取教育金。比如，投保年龄在0～9岁之间的孩子，12周岁时就可以领取基本保险金额的10%作为初中教育金；15周岁时可以领取基本保险金额的15%作为高中教育金；18岁时可以领取基本保险金额的25%作为大学教育金；25岁时可以领取基本保险金额的50%作为创业基金；60周岁后每年可领取基本保险金额的13%（女性为12%）作为养老金，直至身故。而10～12岁投保的孩子就不能领取初中教育金；13～15岁投保的孩子就不能领取初中和高中的教育金了。

教育保险也可分红 。在一般情况下，如果保额相同，具有分红功能的教育保险保费要稍高一些。分红型的教育保险可以在孩子上中学开始，分期从保险公司领取保险金，这在一定程度上规避了物价上涨带来的货币贬值风险。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

大人出意外保费可豁免，特别需要注意的是，豁免保险费保险很重要，因为，父母万一因某些原因无力继续缴纳保费时，对孩子的保障也继续有效，父母的爱心才能延续。如果在保险方面优先为孩子投保，忽略了家长本身，这是个误区。家长是家庭的经济支柱，只给孩子买保险，家长自己却不买，那么家长发生意外时，这个家庭很可能会因此陷入困境，若无保费豁免的约定，会给孩子背上财务负担。因此，家长为孩子购买保险的时候应先检查一下自己是否已经拥有了充足的保障，毕竟父母才是孩子最好的“保护伞”。

所谓保费豁免，是指保单的投保人如果不幸身故或者因严重伤残而丧失缴保费的能力，保险公司将免去其以后要缴的保费，而领保险金的人却可以领到与正常缴费一样的保险金。这一条款对孩子来说，非常重要。也正因如此，它与银行储蓄就有了本质的区别，避免了很多家庭悲剧的发生。

不过从理财的角度出发，教育保险也不要多买，适合孩子的需要就够了。因为保险金额越高，每年需要缴付的保费也就越多。总体来讲，保险产品重的是保障功能，如果只看其投资收益率，它甚至可能比不上教育储蓄，更不用说其他投资工具了。

7.1.5 儿童教育保险学问大

1. 儿童险并非买得多赔得多

现今，很多家长爱子心切，总以为保险当然是买得种类越多、保障越好。实际上，这个观念是错误的。有很多家长在多家保险公司给孩子同时买了七八种保险，但事实上，在真正出现险情时，并不是所有的保单都能获得理赔。一般保险公司都规定，获保金额不能几家公司同时累加，而医院提供的收费清单也只能归属一家保险公司。因此，儿童险越多越好显然是不成立的。

现在不少保险公司都推出过所谓的终身保险产品，基本项目包括教育险、医疗险、意外险等。但是越全面的险种，保费也越高，如果购买份额较少，就难免会出现理赔金额少的问题。特别是少儿险，不同的少儿险保障责任侧重各不相同，家长在为孩子选择保险时，首先应明确自己的需求，然后针对性地选择。

（1）投保建议。

如果父母已经投保了终身寿险、住院医疗补贴等保险，年保费投入约10000元，其家庭年收入约10万元，还要供房养车。对于这样的家庭，如何为孩子储

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

蓄教育基金?

针对这种情况，保险专家为其设计了一份投保计划。

该家庭正处于成长期，从孩子出生直到大学，一般有 16～18 年，家庭成员不再增加，家庭成员的年龄都在增长，家庭的最大开支是保健医疗费、子女教育、房产投资。随着孩子一天天长大，教育费用日趋增加。培养一个孩子由幼儿园至大学毕业大概至少要 15 万元。建议尽早规划这项理财目标，越早规划越轻松。

由于目前该家庭需要供房养车，并且两个人都已购买商业保险，故经济压力相对较大，目前适合为小孩选择儿童教育金储备保险并附加儿童医疗，缴费期相对放长，减轻负担，以后待收入进一步提高时，可考虑相应增加其他保险。下面以信诚“未来有数”险计划为例。主计划保险利益：

①累积占保险金额 90% 的生存金给付。高中教育保险金给付：被保险人 15、16、17 周岁时，被保险人每年可获得等值与保险金额 6%（6000 元）的现金给付。高等教育保险金给付：被保险人 18、19、20、21 周岁时，被保险人每年可获得等值于保险金额 18%（1.8 万元）的现金给付。如果不提取，这些生存金将按一定利率进行累积。

②身故保障金。若被保险人身故且未满 18 岁，按已缴保费和现金价值的较大值给付；如果已满 18 岁，则按已缴保费和保险金额之和给付。

③意外身故保障。如果被保险人因意外身故且已满 18 岁，除给付身故保险金外，还将额外给付等值于一倍保险金额的意外身故保险金。

④除每年的红利分配外，还在保险期满时享有特别红利。

（2）须含保费豁免。

少儿教育金保险是保险公司所销售的少儿险产品的一种，它着重为孩子提供高中教育金、大学教育金、创业金、婚嫁金等。投保教育金保险的一大优势就是具备“保费豁免”功能，一旦投保的家长遭受不幸、身故或者全残，保险公司将豁免所有未交保费，子女还可以继续得到保障和资助。因此，在投保教育金保险时，首先要看此保险或保险计划是否含有保费豁免功能。

2. 购买教育金保险根据教育计划量体裁衣

目前，市面上的少儿教育金保险很多，通常是孩子一出生就可以投保，但保障的时间、保险金的给付项目的差别却非常大。有纯粹的教育金保险，可以提供

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

高中和大学期间的教育费用，有的还可提供初中教育经费；有专门针对某个阶段教育金的保险，主要以附加险的形式出现；还有不仅能提供一定的教育费用，还可以提供以后创业、婚嫁、养老等生存金的保险。但保障越多，自然保费越高，投入时需计划好自己的需求，以免花冤枉钱。

家长在选择教育金保险时应根据教育计划“量体裁衣”。比如，如果没有读研或其他深造计划，可重点考虑支付高中和大学教育经费的教育险，而不是那种大学之后领取生存金的保险；如果从孩子小学起就缴纳高学费，可以选择跨度大的保险，如涵盖从初中到大学教育金的保险；如果读高中前孩子教育费用支出较少，或经济条件较充裕，可重点投保大学后领取保险金的教育保险。

3. 附加额外保障

当然，孩子的教育费用是未来家庭的主要支出之一，但只配置教育金保险是不够的。因为一般教育金保险除只给付生存金、身故保障之外，其他的意外伤害、疾病等都不在保险的范围内。因此，在选择教育金保险的同时，应附加意外险、重大疾病险、住院医疗保险等保障。

7.1.6 教育规划案例分析

在孩子成长过程中，除了健康，教育是头等大事。相信每个父母都寄希望于自己的子女考上理想的大学，秉承“专款专用”的理念。

家庭现状：杜先生今年42岁，月收入6000元；张女士今年40岁，月收入4000元；两人年终奖共计1万元。他们有一对双胞胎女儿，刚上初中。

家庭资产：拥有20万元的定期存款和5万元的活期存款，没有炒股或者基金、债券投资；另外，还有1万美元存于银行；自住一套现价80万元的老公房，房屋贷款已还清。

支出方面：家庭的每月基本生活开销维持在4000元左右；房屋物业管理费每月120元；女儿教育费用每月大概800元；杜先生夫妇没有任何商业保险支出，只是给女儿投了一份综合险，每年的保费总支出为5000多元。

理财目标：6年内准备女儿的大学教育费用；15年后安心退休，并维持现有生活水平。

1. 理财建议

家庭的财务安排有些失当，流动性比率偏高，压缩了收益的空间，造成家庭

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

财富累积进展缓慢。

保费支出占总支出的比率在10%以下，但其保障的主体是女儿，而非家庭财富的创造者杜先生夫妇，若两人一旦遇到意外，家庭财务状况将快速恶化，因此夫妻两人的保障力度急需加强。

投资性资产的投向极其单一，仅仅局限在现金和银行存款，因而投资回报率极低（低于2%），家庭面临的是“负利率”。

2. 教育储蓄

经过子女教育规划的测算（按每人每年4万元的现值、学费成长率5%计算），由于高等教育费用较高，且缺乏时间弹性和费用弹性，通过投资来积累的稳定性较差，需要提前准备。

教育储蓄为零存整取定期储蓄存款，存期分为1年、3年、6年。最低起存金额为50元，存入金额为50元的整倍数，可一次性存入，也可分次存入或按月存入，本金合计最高限额为2万元。教育储蓄的利率享受两大优惠政策，除免征利息所得税外，其作为零存整取储蓄将享受整存整取利率，利率优惠幅度在25%以上。

这种存款方式适合像杜先生这样工资收入不高、有资金流动性要求的家庭。收益有保证，零存整取，也可积少成多，比较适合为小额教育费用做准备。杜先生夫妇可为女儿开立一个储蓄账户，作为以后上大学的储备资金。

3. 基金定投

基金定投业务是指在一定的投资期间内，投资人以固定时间、固定金额申购某只基金产品的业务。基金管理公司接受投资人的基金定投申购业务申请后，根据投资人的要求在某一固定期限（以月为最小单位）从投资人指定的资金账户内扣划固定的申购款项，从而完成基金购买行为。比较类似于银行的零存整取方式。一般来说，基金定投比较适合风险承受能力低的工薪阶层、具有特定理财目标需要的父母（如子女教育基金、退休金计划）和刚离开学校进入社会的年轻人。

对杜先生家庭来说，通过基金定投，可以使小钱变大钱，同时基金收益可补充教育金。

4. 保险规划

杜先生夫妇没有买过商业保险，因此提高保险保障是十分有必要的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

子女教育金的准备是缺乏时间弹性的，6 年后无论家庭情况如何，孩子的高等教育不能耽误。因此，建议夫妻两人购买保额为 20 万元左右的定期寿险，保障期限 10 年，以防家庭意外变故而影响子女的高等教育。

7.2 看看你的孩子属于哪种类型

7.2.1 孩子的学习类型

问一些家长是否知道孩子的血型、星座，他们常常会脱口而出；但接下来如果问他们是否知道孩子的学习类型，家长却大多哑口无言。

其实，这个问题对孩子的学习至关重要。平时，如果我们不知道一个人的血型，是绝对不敢给他输血的，因为他也许会因为血型不匹配而直接死亡；但是，我们当前的教育却根本不关心学生的学习类型差异，直接对几十人的大班采取统一的教育和灌输方式，这样的后果可想而知。

家长要确定自己的孩子属于哪种类型是很容易的，你只要问他一些简单的问题就行。你可以问他："今天你在学校过得怎么样？"然后观察他的反应。视觉性强的孩子会紧紧地注视着你，而听觉性强的孩子却会忽而看着你的左脸忽而看着你的右脸，动觉性强的孩子则会在回答问题之前不停地环视左右。

如果家长确认了孩子的类型，这就能帮助孩子进行更有效的教育了。例如，你在教训孩子时，而你那动觉性强的孩子在低着头摆弄什么东西，平时你可能认为他根本没有理睬你的话，而现在你就知道了，他在表面上似乎对你的话漠不关心的同时，实际上他正在消化你说的每一句话。

如何分辨听觉、动觉、视觉型学习者？

拿上课听讲来说吧！目不转睛盯着老师听讲的是视觉学习者；做思考状、埋头的属于听觉学习者；上课总不老实但学习又不错的属于动觉学习者！

再比如，给他看一部教育片，视觉学习者会目不转睛地看；听觉学习者有时候会看看旁边的东西；动觉学习者会时不时地看看旁边，手上还转笔或动别的东西。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

学习类型可以从不同的角度划分，如从生理上、从智力特点上、从学习习惯上等。通常我们按照生理将人的学习类型分为视觉学习者、听觉学习者和动觉触觉学习者，不同学习类型本身没有好坏之分。在每一个文化环境、社会经济阶层或者每个班级里，都存在着不同学习类型的人。

通过对不同类型的学生进行大规模的调查和研究发现：

有40%的学生能够记住课堂上看到或者读到东西的3/4。这些是视觉学习者。

有30%的学生能够记住课堂上听到东西的3/4。这些人是听觉学习者。

有15%的人通过触觉学习得最好。他们需要触摸物质，写、画以及参与具体的经验。另外15%的人是动觉学习者，通过身体来做能使他们学习得最好。

总体来说，视觉学习者、听觉学习者和动觉触觉学习者在人群中的大致比例是4:3:3。

那么，应该怎样了解孩子的学习类型呢？我们可以通过专业一些的心理学测量表来进行学习类型的测定，当然，也可以通过一些简单的日常习惯来大致判断一个人的学习类型取向。

视觉学习类型的学生非常喜欢看书、杂志和报纸，如果你向他问路，他可能会给你画一张很清楚的地图。这类学生在学校里通常受到老师的喜欢，他们能够比较认真地听讲，专心地看老师在黑板上板书、讲解。同时，他们在阅读书籍方面也不会有什么太大的问题。如果他搞清楚一个复杂问题，他往往会说：“我明白了。”大多数视觉学习者，但不是所有的人，倾向于有条有理、整洁和讲究衣着。

听觉学习类型的学生非常喜欢音乐和收听广播，他们通常对读一本书或者指导手册不是很感兴趣，他更需要得到声音信息。他很喜欢交谈，与新老朋友都会很好相处，但上课时如果交谈就会带来一些不好的影响。同时，他对老师的关注更多地集中在声音方面。如果有人教会他一个复杂问题，他往往会这样表示：“我听懂了。”如果你要给他买礼物，那么买一个录音机或者MP3，而不要买一本书。

动觉触觉学习者就没有那么幸运了，他们往往是学校老师不太喜欢的学生，甚至有些人被归结为“儿童多动症”者。其实，我们每个人在婴幼儿时期都是动觉触觉学习者，那时我们感知身边的事物，基本都要靠手去触摸、靠身体去接

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

触，甚至靠嘴和牙齿去咬。但是随着年龄的增大，大多数人的视觉和听觉学习方式占了主导地位，于是我们就开始排斥动觉触觉学习的方式。其实，动觉触觉学习是最好、最快的学习方式。对于动觉触觉学习者而言，他们更需要运动、需要感觉、需要触摸、需要动手去做的过程。所以，如果强迫他们坐在课堂上不动，那么他们就会感觉非常的无聊乏味。而这种类型的学习者，如果有人告诉他一个复杂问题，他往往会说："它感觉不错。"

7.2.2 教育孩子首先了解孩子的类型

1. 认知型的孩子

如果是认知型的孩子，那就比较适合美式教育法，平常要以朋友的方式来对待。与孩子沟通时一定要以理服人，莫让孩子感觉你在以大欺小，这样孩子会比较容易接受。你对孩子有某些想法或要求时，可以以征求的语气说出来，比如，"小宝，妈妈觉得这件事这样做会好一点，你看是不是?"或者，"妈妈觉得这衣服比较适合你，你觉得怎么样?"这样，孩子的想法会得到尊重，同时，也调动了孩子动脑思考的积极性。

同时，认知型的孩子大多内省智能比较强，所以在孩子犯错误的时候，可以先诉情，比如说"你这样做，妈妈很难过、很伤心"之类的话。

孩子在看到妈妈不开心的样子而且没有责怪他时，就会自我反省所做的事，而且犯错后抗拒的心理情绪也会相应下降，接下来的说理就会很顺利，孩子一般不会再狡辩了，也可以有效地避免亲子之间发生冲突。而且，语言一定注意不能用"你怎么这么笨"、"你怎么这么不听话……"之类的话，经常说一些"你这样做，我……"之类的话，孩子会比较容易接受。

当孩子遇到挫折时，我们要给予鼓励，而不是嘲讽，多说"你现在做得已经很好了，爸爸像你这么大的时候还不如你呢!"及时的鼓励是很必要的，千万不能说"你怎么这么笨啊，这么点小事都做不好。"这样对孩子的打击是很大的，容易养成孩子胆小懦弱的性格。

父母是孩子人生道路上的第一任老师，是孩子在这个世界上最值得信赖的人，热爱孩子是父母的天职，但怎样去爱、如何去教育却大有讲究。在任何情况下，家长都不应该用讽刺、挖苦的语言和方式去伤害孩子……

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 模仿型的孩子

如果是模仿型的孩子，他的模仿能力很强，只要他感觉好玩或有兴趣的事物，不论好坏，他一律都会学过来，所以孩子的玩伴须慎重选择，而且要及早告诉孩子什么是正确的、是该学的，什么是不好的、是不该学的。在这个阶段，孩子与父母相处的时间最多，所以父母一定要以身作则，不要在孩子面前有不良的表现，以免孩子有样学样。平时多问一些孩子好的表现，并鼓励夸奖，使孩子对好的事物加深印象，形成良好的习惯。另外，多给孩子读一些伟人传记、历史典故以及寓言，给孩子树立榜样都能很好地规范孩子的行为。

3. 逆思型的孩子

如果是逆思型的孩子，那么恭喜你，虽然孩子的一些行为与常人不同，但他却拥有很强的创新能力，具有发明家的潜力。所以，掌握好孩子的特质并用适当的方法去沟通，那么以往令你头痛的“爱找麻烦”的孩子也会很容易地向你规划好的方向前进的。此类型的孩子的思维方式与常人不同，常常从我们意想不到的角度考虑问题，让有的家长、老师觉得很好笑。

其实，这只是孩子与我们常人看事物的角度不同而已，不代表孩子的见解、行为有错。所以，我们做家长的，这时一定不要立即斥责孩子，而是应该站在孩子看这件事时的角度给予理解、引导。切忌不尊重孩子的意见，强迫孩子顺从大人的意思…… 建议互动方法：以激将法刺激，让孩子向相反方向前往（如“你不做这件事，不是因为你不想做，而是因为你根本做不到”）；以积分的方式给予奖励，达到给予奖励或礼物，反之则给予处罚，因为孩子喜欢竞争与挑战；与孩子协商制定一合理的管理奖励办法，以激发孩子的动力。

孩子没有成人那种“一寸光阴一寸金”的概念，经常有懒散、懈怠或者拖拉的情况发生，这就需要父母能够观察孩子、了解孩子，想出切实可行的办法帮助孩子树立遵守时间、珍惜时间的良好习惯，以便积极应对学习和生活上的挑战。

4. 开放型的孩子

如果是开放型的孩子，则你的孩子拥有开放思考以及大量吸收的能力，像海绵吸水一般，可以大量地教授孩子各类知识，不要怕孩子吸收不了，也不要怕孩子太小，会感觉累。在正常情况下，孩子都会很轻松地吸收、消化大量的知识。0～10 岁是孩子最关键的基础期，此阶段对孩子的培养意义特别重大。这类孩子的缺点是学习主动性不够，属被动学习型。如有家长陪同学习、一对一辅导效果

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

更好。如果你培养的力度、广度不够，孩子的潜力就会被浪费；反之，孩子的许多智能、技能都会有长足的发展。

动机中最重要、最主要的部分是什么呢？毫无疑问，就是求知欲和好奇心。它们是培养和激发学生学习动机的奠基石。只要能把其求知欲和好奇心培养和激发出来，那么他们就会自动地去学习和发现问题。

7.2.3 不同性情的孩子的教育建议

德国汉堡大学的著名心理学家扎比内·梅尔巴迪博士在一篇学术文章中给父母们提供如下建议，父母们可以根据这些忠告，对不同性情的孩子采取针对性的教育方法。

1. 乖孩子

这种类型的孩子适应性强，心情几乎总是很好的。他不怕生人，但对陌生人的热情也不高。因为这种孩子很少大声表示抗议，所以常被父母强迫接受他们自己的意志，提出过高的要求。可能的后果是，孩子在成人后缺乏自信。

2. 腼腆的孩子

胆小羞怯的孩子需要一定的时间才能适应新事物。和其他孩子在一起，他开始的时候可能有点不合群；一旦“混熟”了，就会高兴起来。这类孩子比其他孩子“节奏”慢，若迫使他提前活跃起来，他就会失去信心，心里不踏实。

3. 活泼的孩子

活泼的孩子生命力旺盛，他们不愿意老老实实地呆在父母身旁，而喜欢自己到处乱跑。对于特别活跃的儿童，应该给他一点小小的教训，使他从中学到一些东西。如果太溺爱，完全顺着他的性子，那么他成人以后可能会无所顾忌，不知天高地厚。

4. 问题儿童

这种儿童常常睡醒就哭，而且很难使他安静下来。他对新玩具和新环境总是不能接受，一会儿过度热情，一会儿又哭又闹。“问题儿童”需要父母有极大耐心，需要父母无条件地去爱。他只有在感觉到受大人重视的时候才会慢慢地平静下来。

7.2.4 你的孩子属于哪种脑功能类型

科学家们根据人类特有的高级神经活动现象，即人类脑功能活动的特点，把

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

人划分为三种类型：

艺术型：艺术型的人的脑功能活动的特点是具有直接印象的鲜明性、知觉和记忆的形象性、想象的丰富性。

思维型：思维型的人的脑功能活动特点是倾向于分析和系统化，倾向于比较概括和比较抽象的思维。

中间型：中间型的人，有的两种系统发展平衡但水准较低，有的两种系统发展平衡而水准较高。但要注意，教育中间型的孩子时，父母应按照科学的方法，挖掘孩子的潜能，打破两种系统的平衡，使孩子被埋没的潜能得到迸发。

在社会生活中，大多数人都属于中间型，艺术型和思维型的人是少数，有的甚至被埋没，并未表现出类型代表者的特点。

从学习绘画、音乐中可以考察一个人在脑功能及生理功能方面显示的能力类型的差异。对于幼儿来说，从小接受艺术教育，不但是才能的培育，而且对其一生发展也有很大的影响。因此，掌握孩子脑功能的类型特点，对于父母和老师是很有必要的。对于明显的艺术型的孩子，父母应及早地给予较多的艺术熏陶。

7.3 做适合自己的教育投资规划

经济发展，收入增多，很多家庭的财富都开始逐渐小有规模。面对几十万、甚至几百万的存款，我们该怎么办？房子、车子可能都买了，但是，需要钱的地方还很多，譬如储存子女教育金。每个家庭对孩子都充满着无限的期望，但每个家庭的经济情况都有不同，对孩子的将来也有不同的认识。钱是有限的，欲望和目标是无穷的。我们如何用有限的财富，去实现孩子的教育规划呢？其实没有固定的模式，只要适合家庭、适合孩子的发展，那就是最好的规划。以下不同的案例或许会给我们更好的启示吧！

7.3.1 年轻三口之家的教育规划

年轻的三口之家，未来的家庭收入如何打理？怎样才能为孩子创造足够的教育储备金呢？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一般来说，孩子的父母都有社保、医保；但孩子上学后，学费以及补习班的费用会明显提高家庭的支出水平，加强投资和保障对于三口之家而言就显得非常重要了。

尽管三口之家中的父母一般都享有社会保险，但养老保险能够提供的社会平均退休金水平一般达不到全家目前的生活水平。所以，三口之家中的父母有必要考虑购买商业保险作为补充；此外，购买一些重大疾病或者是意外伤害保险也十分必要。

除了保障外，在投资方面，工薪层的夫妇收入来源主要来自于工资和奖金，投资时应该首先考虑保值。所以，建议以货币基金、国债和银行存款为主要的投资方式。

同样，也可以投资股票，但要考虑到市场风险，需谨慎投资。

7.3.2 夫妻月节余3000元，应如何实现孩子留学梦

有一对中年夫妇在孩子中学时已为孩子做教育规划。夫妻双方年龄在45岁左右，有个18岁的孩子在念高二。家庭现有存款约25万元，夫妻双方每月收入共6500元，可以存2500元。这对夫妻想从现在开始做理财规划，以使孩子可以到英国去念大学。为了达到这个目标，他们需在两年后储备至少大约35万元人民币。那么，怎么才能做到呢？如果我们将初始的25万元及每月2500元结余全部投入一个年收益率为6.817%的投资工具（假设每月投入的2500元可以每月复利），则我们将在2年后收获35万元。

虽然可以按以上的计算得到准确的收益，但中年家庭的收入可能正处于如日中天的状态。如一些中高层管理人员的家庭，但也往往只是稳定而已，未来增长潜力并不大，如我们这个例子中的家庭。在这样的情况下，面对未来的子女教育、自己养老方面的大额支出，加上有限的每月结余，风险承受能力并不高。而有些刚性需求是一定要照顾到的，不仅是子女教育，也包括自己的养老。上述这个家庭目前的理财目标如果完全偏向教育而不顾及其他，其实并不合适。

另一方面，市面上投资工具林林总总。6.81%的收益率虽然不高，但是以我们目前的一年期定期存款4.14%的收益率，各种风险较小的投资工具，如定期存款（两年4.68%）、人民币理财产品（6.2%多些）、国债（三年期约5.9%左右）、货币市场基金（约6%）等，均不能达到要求。如果想达到要求，还是要

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资一些有市场风险的工具，如偏股型基金及股票等。但在这里又有了另一问题：两年的时间，股市表现有可能一直不好，也有可能无法保证一定能在两年后获得35万元的现金价值。

所以，考虑到家长已到中年、所余工作时间不长、工资增长机会不大、投资期限较短（尤其是子女教育）及对风险的承受能力并不高的情况下，适当调整理财目标，在子女教育之外，也兼顾一些养老。对于是否一定要倾尽家财送孩子去英国读书，值得再考虑一下。另外，这对夫妇投资时还应谨慎，尤其是在教育金的投资上。因为该教育金两年后就要使用，如果全投资在股市上，碰上一个熊市，则可能影响孩子教育计划的实现，所以大部分资金还是应该投资于债券类等风险较小的品种。

7.3.3 月余2000可以规划孩子教育金

杜先生今年33岁，在私营企业工作，月收入2500元，没有投保；妻子月工资2000元，有保险。因买了房在还贷款，现在手里只有2万元现金，家庭每月大约有2000元节余。他说："我的孩子现在九岁了，还有三年就要上初中，以后还要考高中上大学，需要用钱了。"那么杜先生应该如何规划教育金呢?

1. 先投保再投资

推荐杜先生办理带有高额保障的纯消费意外险种，年投入500元左右，可获得10万元的意外保障；还应办理医疗保障，年投入3500元左右，可获得10万元的大病医疗保障。

杜先生的孩子距离上大学还有9年时间，预计9年后的4年大学费用为12万元。在这段时间可以采取长期投资和定期定额投资的方式积攒这笔教育金。

首先，可将2万元现金中的8000元作为家庭的应急金。接着，将2万元现金中的6000元为杜先生办理保险，其中800元用于意外险，5200元用于健康险。

然后，将家庭的每月节余2000 -（4000 ÷ 12）（保险投资）= 1667元中的900元定期定额投资于稳健的基金组合，比如高折价率、运作较稳健的封闭基金，或者平衡型开放式基金，或者购买"基金中的基金"。按照7%的保守年收益率来计算，9年后投资可获得12万元左右。孩子就读国内大学绰绰有余。

最后，"世界上最懒的东西就是躺在银行睡大觉的钱"，所以每月节余中剩下的600元，也可进行适当投资，比如为家庭养老积累资金。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

7.3.4 低收入家庭如何理出孩子教育费

张女士夫妇家庭每月总收入只有3000元，有保险，家中老人均暂不需要负担。他们有一孩子，正在上小学五年级。在开支方面，张女士每月需要支出生活费1500左右。由于每月收入所剩无几，所以没做任何投资。如今，由于孩子即将上中学，为了给孩子准备充足的教育经费，张女士想要进行投资理财。

由于张女士的孩子现在已经小学五年级了，按照夫妇俩人每月收入的5%提取教育经费的话，很难为孩子的教育提供坚实的保障。特别是当孩子上到大学后，家庭负担会更重。因此，张女士感到应该尽早进行教育经费的规划，在投资方面应以稳健为目标。

给张女士的建议是：

1. 保留必要的资产流动性

张女士必须保留一定的现金和现金等价物，以备应急。由于这部分资产的流动性强，但其收益很低，所以一般情况下保留日常月支出的3～6倍即可。

2. 大胆投资增值

在保留必要的备用金之后，利用每月结余进行基金定投业务，将每月几百元的余款进行投资。如果这部分资金是为了孩子上中学时用，只有两年多时间，最好选择债权性基金（或偏债性基金）作为定投标的，充分发挥积少成多的优点，同时避免净值较大的波动，以帮助孩子将来完成学业。

7.3.5 单亲家庭如何安排孩子的教育资金

黄女士在上海一家外贸公司工作，离异后带着6岁的儿子单独生活。黄女士拥有徐家汇附近一套近50平方米的产权房，目前市价为70万元左右，每月需支付住房贷款2000元，尚有8年才能还清贷款，由黄女士负责偿还。黄女士目前个人资产包括5万元的银行定期存款和2万元基金产品。

黄女士的收入较为稳定，月收入在5000元左右，孩子的父亲每月支付孩子的抚养费1000元。她和儿子每个月的生活费大约为2000元左右。黄女士因为工作的关系每个月不定期还有一些其他收入，平均每个月大概有600～1000元等。

作为如今大都市中常见的单亲家庭一族，其家庭的财务风险承受能力为中庸型。防范风险、建立财务安全网是理财的基础和重中之重。这类家庭理财的目标

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

为：一是保障子女教育；二是家庭的财务安全；三是让自己手中的资产实现稳妥增值。归纳起来就是：使资产保值并保持较好的流动性，以满足日常开支、突发事件及孩子教育的资金需要。

单亲家庭的保险额度至少应为子女成年前所需的生活费、学费的总和。若是经济能力充裕，则可趁早为小孩规划独立的保单。因为附加在父母之下的儿童保障最高只保障到25岁，为免单亲家长因身故而保障中断，最好让子女有独立周全的保障。

黄女士希望家庭的财力能一直支持孩子的学业，并希望有能力送他出国念书。同时，黄女士还有别的生活目标，如：希望自己手中的流动资金和固定资产都能有所增加，在退休的时候能有60万左右的可支配款项安度晚年。这段时间内，家庭支出较为固定，并且黄女士的工资也将一定程度地增长。家庭的主要理财支出包括：子女教育、供房、家庭医疗保障、应急基金、资产增值管理、特殊目标规划等。

总体来说，考虑到黄女士总资产不多，且主要为房产，可用于投资的资产比例微乎其微。因此，投资规划并不是她目前理财的主要内容。当前主要应做好金融资产保值并保持其较好的流动性，以补贴日常开支及应对突发事件。黄女士本人的收入加上儿子的父亲支付的抚养费月度合计6000元，扣除本人和儿子生活费共计2000元，每月还节余约4000元，可以积累作为家庭生活费用以外的其他支出的储备。实现的手段主要是保险和备用金，将不少于1万元的人民币作为定期存款存入银行，以备不时之需。除此之外，将现有资产和今后收入节余按5:5分别进行权益类投资（如股票、基金等）和固定收益类投资（如存款、债券基金等）。

如果单亲家庭想要避免今后的家庭经济水平陷入窘迫，除了对单一的教育规划有计划外，还需要一个长期的投资计划和适合单亲家庭可操作的理财计划，这样才能保证教育规划的实现。

购买定期定额型基金。这类似于银行存款中的“零存整取”。定额定期投资计划实质上是一种“储蓄”兼“投资”的投资工具，是普通家庭实现长远理财目标的主要手段。这种购买方式，不需要自己每月操心购入基金，只要签订协议，后续操作全部自动完成扣款购买。如约定每月账户中扣出500元购买开放式基金。在价格高时所购份额较少，价格低时所购份额较多。长期下来，成本自然摊低。这种投资方式就和“滚雪球”一样，最大的优势在于聚沙成塔，可把其作

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

为子女教育基金或自己的养老保障基金。

购买一定量的教育保险和教育储蓄。这是为单亲家庭孩子专门设立的。目前为孩子积累教育金有两种方式：一是教育储蓄。教育储蓄免征利息所得税，如果加上优惠利率的利差，其收益较其他同档次储种高25%以上。黄女士可以为孩子开立一个6年期的教育储蓄账户，月存260元，孩子上高中时凭接受非义务教育的证明，即可享受利率优惠和免税待遇，届时可取回本息19576.8元，比参加零存整取储蓄多收入582元。

教育保险也可以考虑。孩子从出生开始到十四五岁都有资格投保这类险种。在孩子上中学开始，获得保险公司分阶段的现金给付。黄女士可以根据自己的预期来安排现在的保险，用倒推法来选择险种和保额。它的优势在于：保险有强制储蓄的作用，投保人如在保险期内发生重大意外，可以免缴以后各期保费，被投保人到期仍可得到保险公司足额的保险利益。

此外，孩子上大学时，可以考虑让孩子申请助学贷款，同时可享受贷款利率一半免息、免担保待遇。这既可增加孩子对社会的责任感，体会生活的压力和动力，同时也减轻了家长的压力。

7.3.6 再婚2+2家庭如何规划教育

孙女士今年33岁，在山东烟台工作，税前月薪约5000元左右，医疗、社保、住房公积金齐全，房租及各项生活开支约1000元左右。她近期有再婚打算，男友是一家大型企业高管，税前月薪约8000元，医疗、社保、住房公积金也齐全。

孙女士有一个10岁的儿子，读小学四年级，在校全寄宿，年开销2万元左右，教育费用和孩子今后的其他花费她与前夫各负担一半。男朋友有个女儿在湖南和奶奶生活在一起，今年12岁，读初一，年开销1万元左右，全部由他负担。另外，他还要负担母亲生活费500元/月，自己生活每月的开销大约是2000元。

目前，老人和两个孩子都没买保险。离婚后，孙女士得一套住房，在山东青岛，总价约50万元左右，按揭20年，目前已供了8年，还有12年按揭，月供700元左右。该房已装修完毕，很少有时间回去住，也没有出租。

孩子教育规划：两个孩子还有8年和6年就进入大学，初中、高中是费用相对较低，该期间可以很好地对孩子上大学教育费用作规划。家庭剩余资产28万

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

元扣除2万元备用金，26万元可以为两孩子分别拿出10万元教育金一次性投资，选择产品以银行理财产品或基金最好。孙女士及男友两人工资收入月度结余6500元，少了原住房还贷支出700元，新增住房还贷支出4500元，结余为6500+700-4500=2700元，再从工资收入拿出2000元分别以1000元设计二份基金定投，作教育规划之用，按5年、15%收益（股票型）计算，到期积累18万元教育经费，在国内上大学期间费用足够。

7.3.7 10万家底如何供孩子上学

36岁的吴女士做文秘工作，月薪1500元，先生是国企职工，月收入2000元，两人都有保险，家庭月支出2500元左右，基本没有结余，理财经验全无。

吴女士表示，目前收支基本平衡，但今年孩子马上要上小学，家中原有的10万元存款一次用去了4万，心理落差非常大。

吴女士说，希望对剩余的6万元存款进行打理，至少能节省出孩子每年的费用，另外在孩子小学毕业后，能否将上初中的3万元打理出来。

很多家庭对孩子的教育金都没有事先计划，而且教育费越来越高，如果没有计划，往往到时候就会捉襟见肘。这个案例就是一个典型的问题。对于孩子的教育金，建议一定要未雨绸缪，甚至孩子上大学的费用，都应该尽早进行筹划。

对于这个案例，我们来计算一下：目前有存款6万元，6年后孩子上中学需要3万元，由于家庭收支基本没有结余，全要靠6万元存款的投资收益来支付这些费用。

靠6万元存款，能赚出多少钱？Pv（现值）=60000，N（时间）=6，PMT（月存）=0，Fv（终值）=90000，计算R=6.99%，可以看到，如果这6万元存款每年的投资收益率可以达到6.99%，就可以满足孩子上初中缴费的问题。

按道理来说，这个收益率还是不太难的，但是如果仅仅投资于银行存款或是其他保本型的产品，要达到这个收益率还是很难，包括现在的人民币理财产品，收益率最高也就在6.5%左右。另外，教育储蓄虽然免税，但限额只有2万，收益率也不是很高。

建议吴女士夫妇将6万元分别购买外汇宝、股票、债券等多种产品，同时考虑到该家庭收入情况及抗风险能力，希望通过一些合理的投资手段避免投资风

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

险，可以循序渐进，初期少投入，后期逐渐加大份额，但一年的收益率只要达到7%，就不多挣了，以免风险加大。

另外，如果两人属于风险厌恶型，对于投资不感兴趣，那么最好的办法就是投资各家银行推出的人民币理财产品，也基本可以满足要求，只不过不能赚出3万元的教育费用，在最后可能还是要动用一些本金。

7.3.8 中等收入家庭的教育规划

杨先生35岁，家庭年收入15万元，小孩9岁，在私立学校上学。杨先生家庭开销不大，一年约有9万元节余，夫妻两人都有养老保险和小额医疗保险。杨先生想开始积累小孩的教育基金，还准备明年买房，同时，目前手头有资金10万元。那么，他应考虑每月为小孩教育资金定投多少金额，才不会影响家庭的正常生活和明年的买房计划？

1. 子女教育定投资金需求分析

杨先生的孩子目前9岁，在读私立小学，有一定学费负担。按6年每年小学教育投入1.5万元、6年初高中每年教育投入2万元、4年大学每年教育投入3万元计算，子女16年教育共需资金33万元。假设16年中教育费用增长率5%，投资银行理财产品及基金组合投资收益率5%，则每年需为小孩教育投资2.06万元。

2. 综合分析

目前，杨先生每年生活节余9万元，购房后每年按揭付款3.01万元，为孩子教育投资2.08万元，扣除该两项投资后客户每年节余3.91万元。考虑到买房后房租收入每年可节余约1.5万元，每年共可节余约5.41万元。

杨先生和太太虽然有养老保险，但目前单纯依靠社保的养老替代率只有30%，因此每年节余的资金部分可用于筹措两人的养老退休金。

综上所述，杨先生的孩子教育完全可以实现。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第8章 退休养老理财规划

8.1 晚年生活的保障——养老金

8.1.1 养老金你准备好了吗

现在，很多人都在关心很多理财规划的问题，里面涉及家庭购房、投资金融产品、保险和整体家庭财富规划等。但是，有没有想过自己二三十年后的养老问题呢?

“不管你今天多么年轻，明天人人都会老。”这是不容置疑的现实。也许你的工资并不是很丰厚，也许你的孩子不一定非要去出国深造，也许你的家庭不需要这么多的生活支出。可是，养老问题必须引起高度关注。很多人会说：“我们单位每个月会帮我上养老保险，工资收入不错，有一笔丰厚的存款，还有一个听话的孩子，并且在房产和金融产品上的收益也不错。而且，我还有二十几年的工作时间才退休，我用担心什么养老问题呢?”那你仔细算过你老年的费用支出吗?可以肯定地告诉你：你算出的数字一定会让你吃惊。

8.1.2 25年将花掉280万元

让我们先来算一算：一个普通中产家庭将来二三十年后的预计支出情况。

以这样一个家庭为例，现在家庭月支出5000元；丈夫35岁，月收入颇为丰厚，有两套房子：一套82平方米，两年前买的，买的时候67万元，首付37万元，贷款30万元分10年还清，月还款3500元，目前出租，月租金4000元；另一套130平方米，买时90万元，已经还完贷款，自住。另有银行存款：活期6万元；定期（两年期）14万元。他有一个5岁大的女儿，在一个高档全英式托

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

儿所，一年支出28000元。那么，他在60岁退休之前的25年里，到底要花掉多少钱？

一个月5000元的家庭生活支出，小孩子一个月的学费大概在2333元；他公司要从他的工资里扣除“三险一金”的费用是850元+1300元；而且还有月供3500元（10年）。也就是说，在将来10年内：他共要还贷款40万元；生活花费480000+60000元（孩子长大也要花钱）。孩子因为可以上全免9年义务教育，不用计算，这里面还有一年是在托儿所，所以还要加上一年28000元。粗略计算：他在将来10年里要花费总计约100万元。

那么，剩下的15年呢？我们继续算，贷款还清了，房屋变成了资产，可以算到收入里面。那他的生活应该是在768000元+192000元（应酬、朋友聚会等杂费的增加和一些旅游的费用，按平均1000元/月计）+815000元（孩子上个好高中3万元/1年，出国学习13万元/1年，在家等工作1年消耗1.2万元），这16年的总花费数量约是180万元。

再加上头10年的消费，他在退休前总共需要花掉280万元。不知道你看到这个数字的时候会有什么样的感觉？虽然上面的数字都是估算出来的，可是却很符合现在大多数中产们的消费观点。

8.1.3 谁来为我们养老——中国养老现状

“养儿防老”是国人朴素的心理传统。然而，随着“421家庭”的潮涌，希冀子女养老越来越不现实。何谓“421家庭”？即一对独生子女结婚生子后，他们的家庭结构，4个父母长辈、1个小孩和他们2人。这种倒金字塔结构，实在让塔尖人不堪其重。而且，今天人们面临的竞争异乎以往，教育、医疗、住房这“新三座大山”已使他们气喘吁吁、举步维艰。有时，许多人连自己的福祉都谋取不到，他们能有能力去让父母老有所养吗？

人口普查及人口研究中心预测数据显示，2030年前后，我国60岁以上的老龄人口预计将增至4亿左右，相当于现在欧盟15国的人口总和；到2050年，我国60岁和65岁以上的老龄人口总数将分别达到4.5亿和3.35亿，这意味着每3个人中就有1个老人。“我国现在虽然还处于劳动力黄金时期，但60岁以上人口超过14%，65岁以上人口超过10%，按照国际社会标准，我国显然已经跨进了老龄化社会的门槛。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

包括4000多万已退休人员在内，我国的参保人数只有1.6亿多人，仅占城镇人口的30%左右，不及劳动力人口的15%，覆盖率不到世界水平的一半。更值得注意的是，在覆盖的城镇国有企业和集体企业职工中，参保人数2001年以来的平均增速为4.04%，也已低于离退休职工人数的平均增速6.64%。如2006年缴费职工12242万名，领取养老金的人数达4100万。

我国实行多层次的养老保险体系，包括城镇基本养老保险、农村社会养老保险和商业人寿保险等。当前来看，按城镇2.5亿劳动者和农村5亿劳动者计算，城镇基本养老保险的覆盖面在90%左右，农村社会养老保险的覆盖面在10%左右。为解决老弱病残的特困人口的养老问题，国家推行城乡居民最低生活保障制度。按照我国的既定方针，到2020年要建立起基本覆盖城乡居民的社会保障体系。尽管我国政府在构建包括养老保险在内的社会保障体系方面做出了巨大努力，但由于我国地区发展不平衡，人口众多，政府推行的各种基本养老保障待遇往往是基础性的和低水平的，难以完全满足不同群体的不同需求。

8.1.4 我国社会养老保障体系

我国是一个发展中国家，为了使养老保险既能发挥保障生活和安定社会的作用，又能适应不同经济条件的需要，以利于劳动生产率的提高。为此，我国的养老保险涵盖了三个部分（或层次）：第一部分是基本养老保险；第二部分是企业补充养老保险；第三部分是个人储蓄性养老保险。

1. 基本养老保险制度

基本养老保险亦称国家基本养老保险，它是按国家统一政策规定强制实施的，为保障广大离退休人员基本生活需要的一种养老保险制度。在我国，90年代之前，企业职工实行的是单一的养老保险制度。1991年，《国务院关于企业职工养老保险制度改革的决定》（国发［1991］33号）规定："随着经济的发展，逐步建立起基本养老保险与企业补充养老保险和职工个人储蓄性养老保险相结合的制度。"1997年，《国务院关于建立统一的企业职工基本养老保险制度的决定》（国发［1997］26号）中更进一步明确："各级人民政府要把社会保险事业纳入本地区国民经济与社会发展计划，贯彻基本养老保险只能保障退休人员基本生活的原则，为使离退休人员的生活随着经济与社会发展不断得到改善，体现按劳分配原则和地区发展水平及企业经济效益的差异，各地区和有关部门要在国家政策

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

指导下大力发展企业补充养老保险，同时发挥商业保险的补充作用”。从此，我国逐步建立起多层次的养老保险体系。在这种多层次养老保险体系中，基本养老保险可称为第一层次，也是最高层次。

2. 基本养老金

在我国实行养老保险制度改革以前，基本养老金也称退休金、退休费，是一种最主要的养老保险待遇。国家有关文件规定：在劳动者年老或丧失劳动能力后，根据他们对社会所作的贡献和所具备的享受养老保险资格或退休条件，按月或一次性以货币形式支付的保险待遇，主要用于保障职工退休后的基本生活需要。目前，按照国家对基本养老保险制度的总体思路，未来基本养老保险目标替代率确定为58.5%。由此可以看出，今后基本养老金主要目的在于保障广大退休人员的晚年基本生活。

3. 企业补充养老保险——企业年金

企业补充养老保险是退休职工基本生活的补充。企业补充养老保险是指由企业根据自身经济实力，在国家规定的实施政策和实施条件下为本企业职工所建立的一种辅助性的养老保险。它居于多层次的养老保险体系中的第二层次，由国家宏观指导、企业内部决策执行。企业补充养老保险与基本养老保险既有区别又有联系。其区别主要体现在两种养老保险的层次和功能上的不同，其联系主要体现在两种养老保险的政策和水平相互联系、密不可分。企业补充养老保险由劳动保障部门管理，单位实行补充养老保险，应选择经劳动保障行政部门认定的机构经办。企业补充养老保险的资金筹集方式有现收现付制、部分积累制和完全积累制三种。企业补充养老保险费可由企业完全承担，或由企业和员工双方共同承担，承担比例由劳资双方协议确定。企业内部一般都设有由劳、资双方组成的董事会，负责企业补充养老保险事宜。

作为单位补充保障的主要方式——企业年金，是指企业及其职工在依法参加基本养老保险的基础上，自愿建立的补充养老保险制度，是多层次养老保险体系的组成部分，由国家宏观指导、企业内部决策执行。企业年金与基本养老保险既有区别又有联系。其区别主要体现在两种养老保险的层次和功能上的不同，其联系主要体现在两种养老保险的政策和水平相互联系、密不可分。企业年金实行市场化运营，应选择经劳动保障部认定的运营机构管理。企业年金由企业和员工共同承担，单位缴费一般不超过上年度工资总额的十二分之一，单位和职工合计缴

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

费一般不超过上年度工资总额的六分之一。

4. 个人自我保障——储蓄、保险等理财计划

个人储蓄、商业保险，特别是个人储蓄性养老保险是个人自我保障的重要方式。

职工个人储蓄性养老保险是我国多层次养老保险体系的一个组成部分，是由职工自愿参加、自愿选择经办机构的一种补充保险形式。由社会保险机构经办的职工个人储蓄性养老保险，由社会保险主管部门制定具体办法，职工个人根据自己的工资收入情况，按规定缴纳个人储蓄性养老保险费，记入当地社会保险机构在有关银行开设的养老保险个人账户，并应按不低于或高于同期城乡居民储蓄存款利率计息，以提倡和鼓励职工个人参加储蓄性养老保险，所得利息记入个人账户，本息一并归职工个人所有。职工达到法定退休年龄经批准退休后，凭个人账户将储蓄性养老保险金一次总付或分次支付给本人。职工跨地区流动，个人账户的储蓄性养老保险金应随之转移。职工未到退休年龄而死亡，记入个人账户的储蓄性养老保险金应由其指定人或法定继承人继承。实行职工个人储蓄性养老保险的目的在于扩大养老保险经费来源，多渠道筹集养老保险基金，减轻国家和企业的负担；有利于消除长期形成的保险费用完全由国家“包下来”的观念，增强职工的自我保障意识和参与社会保险的主动性；同时也能够促进对社会保险工作实行广泛的监督。

个人储蓄性养老保险可以实行与企业补充养老保险相挂钩的办法，以促进和提高职工参与的积极性。

8.1.5 其他养老保险方式

1. 美国401K

美国是最早施行养老金制度的国家之一。制度包括社会基本养老保险、企业补充养老保险和个人储蓄性计划三方面内容，故常被人们形象地称为“三条腿的板凳”。其中，企业补充养老保险已有120年的历史。它由企业设立，职工退休后每月可按其账户的积累额领取养老金，一般相当于退休时工资的10%。

按积累与支付方式分，企业补充养老保险可分为给付固定型（Defined - benefit［DB］）和缴费固定型（Defined - contribution［DC］）两大类。DB计划是事先确定职工退休后每月可享受的退休金，再根据基金的运营情况、职工年

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

龄、服务年限等因素，逐年计算雇主的缴费额。DC 计划中，雇主和雇员按规定比例出资，计入个人账户；雇主的缴费是固定的，但必须提供一系列投资选择供雇员投资时参考。

雇员自行决策，自担风险，养老金给付取决于缴费额和投资收益的高低。其优点是简单明了，雇主的负担比较稳定，而且个人账户可以转移，方便职工调动；如果投资得当，还有较高的回报率。

近年来，DC 计划发展很快，与DB 计划呈此消彼长的关系。在各类 DC 计划中，最受欢迎的是由企业设立的 401K 计划。

401K 因《国内收入法》中的一项条款而得名，它深受欢迎的原因主要有：一是职工可以享受税收优惠。职工每年缴纳工资的一定份额，企业相应注入一笔资金，都计入职工的个人退休账户；职工的缴费可从应缴税收入中扣除，亦即享受延迟纳税的优惠。二是职工的缴费是自愿的，灵活性大，容易满足不同层次职工的需要。三是可以减轻企业的负担。

2. 香港强积金

在我国香港特别行政区，作为综合社会保障计划中重要的一环，香港特别行政区政府开始施行强积金计划——为就业人士提供正式退休保障的制度。除条例豁免的少数人士外，全港 18～65 岁的雇员都必须加入已注册的强积金计划并向该计划供款。强制性供款额基本上按雇员每月收入的 10% 计算，即雇主及雇员各须供款 5%，自雇人士也须按收入的 5% 供款。强积金计划的受托人会委任投资经理，为计划资产及成员的累算权益作长线投资，为计划成员提供退休保障。计划成员达到 65 岁退休年龄便可一次性提取强积金计划内由强制性供款所累积的累算权益。

强积金计划实质上亦是一种企业补充保险 DC 计划，雇主雇员就如两个车轮，同步向前，共同供款，使退休金资产不断滚存累积，并在强积金管理机构（保险公司和银行）的帮助下实现不断增值，最后到达成果丰硕的未来，实现雇主、雇员、社会三赢。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

8.2 退休养老规划

8.2.1 退休养老规划

退休养老规划就是指为了保证个人在将来有一个自立、尊严、高品质的退休生活，而从现在开始积极实施的理财方案。退休后能够享受自立、尊严、高品质的生活是一个人一生中最重要的财务目标，因此退休养老规划就是整个个人财务规划中不可缺少的组成部分。合理而有效的退休养老规划不但可以满足退休后漫长生活的支出需要，保证自己的生活品质，抵御通货膨胀的影响，而且可以显著地提高个人的净财富。

在现实生活中，有大量的因素会对个人退休生活造成影响。这些因素构成了对退休养老规划的需求。这些因素包括：预期寿命的延长、提前退休、社会保障与养老金资金紧张等其他不确定因素。

制定退休养老规划便是应对上述不利因素、保障个人退休生活的重要机制。制定退休养老规划的目的是，通过对个人可用财务资源的正确规划，满足个人在退休阶段的个人财务需要。为了确保退休养老规划方案的成功，个人需要尽早开始考虑制定退休养老规划并且通过一套科学、系统的程序来保障退休资金的充分积累。制定退休养老规划是一个长期的过程，比理财规划中其他组成部分具有更强的前瞻性，一旦退休养老规划制定得比较合理并且得到顺利的执行，个人便可获得对未来退休生活的保障乃至由此取得优厚的回报。

8.2.2 退休养老规划的内容

在制定具体的退休养老规划方案时，退休养老规划所包括的范围必须全盘考虑。总体来说，在我国退休养老规划包括：利用社会保障的计划、利用企业年金计划以及购买保险公司推出的年金产品等手段。

1. 利用社会保障的计划——养老保险

养老保险是国家和社会根据一定的法律和规定，为解决劳动者在达到国家规

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

定的解除劳动义务的劳动年龄界限，或因年老丧失劳动能力退出劳动岗位后的基本生活而建立的一种社会保险制度。

2. 利用企业年金计划——企业年金制度

企业年金制度是指企业在参加基本养老保险并按规定履行缴费义务基础上，自主实行的一种补充性养老保障制度，旨在为职工提供基本养老保险以外退休、死亡和因病致残的收入保障的养老保险计划。它一般由国家宏观政策指导，企业内部决策执行。与强制性的基本养老保险制度相比，企业年金往往由雇主根据法律法规、集体谈判结果或者自愿原则建立，政府参与较少，但会给予一定的税收优惠政策。企业年金计划的类型、缴费标准、支付水平形式多样，但大多实行市场化运营管理。

3. 商业养老保险

个人养老保险是个人自愿为实现老年收入保障提前进行的养老基金积累行为。通常有两种积累方式，即银行储蓄和购买商业养老保险，后一种方式更为普遍。年金保险是人寿保险的一种，它与养老的关系最为密切。

针对不同的家庭经济状况，应实行不同的退休养老规划，根据家庭的经济状况，一般分为自保和富裕。对于家庭经济并不宽裕的人来说，一般性的家庭开支还能应付，而不断增长的子女教育费，可能会成为生活的负担。夫妇俩的收入几乎是家庭的唯一的经济来源，一旦两人当中有一方下岗、生病或发生伤残等意外事故，家庭的财务状况很可能岌岌可危。因此，这样的家庭，未来夫妇俩的自身保障显得更为重要。可以选择将收入的一部分用于购买商业保险。具体来说，可以购买部分低额的终身寿险（最好含养老）、重大疾病险，加上最需要的医疗险、意外险等。对于家庭富裕的家庭来说，他们已经通过投资积累了相当的财富，净资产比较丰厚，不断增大的子女教育费用不会成为生活的负担，对于一般性的家庭开支和风险也完全有能力应付。因此，在购买了足够的保险后，还可以抽出较多的余钱来发展其他的投资事业，比如购买一套房产或者尝试实业投资。

8.2.3 退休前必须考虑的四件事

1. 预计退休后的年支出情况

一般来说，退休之后我们日常的消费还是会相应地减少。基本维持退休生活的费用占到退休前月支出的70% ~75%。这样，我们也就可以算出预计退休后的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

年支出。

2. 退休后的年收入情况

这块主要是由社会保障收入、雇主退休金、补贴、儿女孝敬、投资回报和其他收入组成。这也是最重要的一部分。因为估算出这个预计总收入的总年收入，就可以用上面的年支出减去这一年度的收入，算出到底你退休之后的生活如何？是净值，还是有缺口？这也就是我们常说的是富裕还是窘困。

3. 通货膨胀

假如平均每年通胀率是6%，如果将你的财富置之不理，那么，12年后通胀会将你原本的100万元蚕食一半，最终的实际购买力将剩下不足50万元。

4. 增加你的净值或补充你的缺口

在这一部分里，就可以依据你在退休前投资的回报总和加上你退休后的回报总和来减少自己维持退休后生活费用。

如果按上面算出的退休前你的花费，你在60岁以后，还有多少钱可以维持70%的基本生活费用呢？

8.2.4 退休养老早规划

退休是人生不可避免的问题。总有一天，我们必须依靠过去储蓄下来的东西维持生活。想在年老时活得有尊严，就要从上班第一天开始未雨绸缪退休规划。

社保养老、企业年金制度以及个人自愿储蓄，是退休理财的金三角。中国的社会保障体系正在建立当中，社会养老保险、企业年金制度正在不断完善。但是，光有好的养老保险和企业年金，对保障退休后的生活远远不够。在澳大利亚，退休人群的生活支出是社会养老保险提供金额的两倍，所以大家在工作的时候都有强烈的意识加大个人储蓄，建立非政府强制的个人养老基金。所以，对于年轻人而言，在金三角中，个人储蓄的比率应该相应增加一些。澳大利亚很多年轻人在开始工作的时候没有养老意识，政府就强制性建立退休养老金制度，让每个雇员强行缴纳工资的9%为养老基金，而这9%的工资是不用缴税的，政府通过税收的调节来鼓励雇员去交纳养老基金。

在中国，曾经一家基金公司做过调查，北京高收入白领阶层夫妻在退休时需要建立450万的养老基金，才能让退休后的生活水平和退休前相同。中国已经提前进入了老龄化社会，长寿有可能变成了生活中的一种风险。现在健康标准和医

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

疗条件都大大提高了，活到 90 岁似乎不是件困难的事。如果 60 岁退休的话，450 万要支撑退休后 30 年的生活。

此外，通货膨胀也是必须要考虑的因素。中国目前通货膨胀率在 3% 左右，专家预测 15 年以后实际购买率将打一个对折，也就是说，现在的 1 块钱只相当于 15 年后的 5 角。450 万在 15 年之后是不是也就只值 200 多万了呢？通货膨胀是财富保值的杀手，所以，必须有纪律、有计划地储蓄并进行投资，使财富保值增值。

所以说，退休规划是贯穿人一生的规划，对于年轻人来说尤为重要。一个好的开端，一个有计划的过程，将使老年生活富足而有尊严。

大学毕业开始工作就应该有退休规划的概念了。现在有些行业的员工 50 岁就退休了，有些甚至提早到 45 岁。退休后的生活占人生整个生命周期的 1/3 ，而工作的时间却不到 1/3 。由于工作的不确定性、未来的不稳定性，应该尽早开始对退休进行未雨绸缪的计划。

很多年轻人认为，目前首要的问题是进修、买房、买车、结婚、养育孩子，而退休是几十年后的事情，做事总得摆一个先后。这么说没错，年轻人在做养老规划的时候最需要注意的就是支出的优先分配，但即使这样，也有必要每个月拿出一小部分钱来投资于自己的养老基金。利用货币的时间价值，让时间把少量的资金一点点积累起来。可以用定期定额投资基金的方法，每个月拿出几百块钱，聚沙成塔。也就是减少一点娱乐的消费，应该是可以做到的。

“要准备多少钱才够养老?”对于这个问题，每个人有不同的答案。国际社会上较常用的计算方法是：通过目前年龄、估计退休年龄、退休后再生活年数、现在每月基本消费、每年物价上涨率、年利率等要素来估算。

举例来说，何先生现在的年龄是 35 岁，估计退休年龄 60 岁，估计退休后再生活年数 25 年，现在距离退休还有 25 年。假设现在他每月基本消费 1000 元，每年物价上涨率 5% ，年利率 3% 。

那么，退休后他的每月基本消费（保持相当于现在 1000 元的消费水准）为：$1000 \times 3.386 = 3386$ 元。

退休后再生活 25 年所需养老金总额为 $3386 \times 25 \times 12 = 1015800$ 元。

备注：3.386 根据 25 年来累计物价上涨率计算得出。

你可以参照上述公式，根据自己的年龄和消费情况，计算出你可能需要的退

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

休金，然后把退休时可拿到的社保金算出来，这两者之间的差额，就是自己要准备的退休金。

1. 养老金缺口有四成

那么，退休后我们能够领到多少社保养老金呢？

以上海市民退休后的标准来分析，每月可领退休养老金分别为：1993 年 1 月 1 日以后参加工作的人员为“基础养老金 + 个人账户养老金”；1992 年底以前参加工作，1998 年 1 月 1 日以后退休的人员为“基础养老金 + 个人账户养老金 + 过渡性养老金”。

其中，“基础养老金”按本人退休时上年本市职工月平均工资的 20% 计发，个人无法掌握和改变这一数据。“过渡性养老金”对于 1993 年以后参加工作的人而言无法享受，对于 1993 年前参加工作但之前工龄较低的人而言，这部分占将来可领取养老金的比例也相当低。

“个人账户养老金”按本人账户储存额除以 120 计发，对目前在职人员而言，这部分正是大家的核心利益所在。而这次缴费标准的调整，影响到的也正是这一部分数字，但这一数字的计算同样有很多不确定因素。

我们不妨换用替代率来分析将来可能获得的养老金水平。所谓替代率，是指退休后的养老金除以其现在每月的工资，得到的数字称作“替代率”，也就是退休时和在职时的收入比。如：2002 年新退休人员领取的平均养老金为 650 元/月，上一年度在职职工的平均工资收入为 1100 元/月，则退休人员的养老金替代率为 $(650 \div 1100) \times 100\% = 59.09\%$。

这就是说，我们退休时领取的养老金，可以达到在职时收入的六成。那么，对于那些追求生活品质的人来说，缺口的四成，就需要通过储蓄或投资来积攒。

2. 最晚 35 岁启动养老规划

如何准备这笔退休金呢？所谓“愚公移山”，巨大的资金需求量是可以通过日常生活的理财而得到弥补的。而这个理财计划实施得越早，就越有可能帮你解脱未来可能的困境。

退休的年纪可以先预估，男性大致在 60 岁左右，女性大致在 55 岁左右。所以投资期限就是预估退休的年龄减掉开始的年龄，早开始，可以投资的期限就比较长。正常来说，20 年是最低的要求，所以一般来说，最晚 35 岁或 40 岁，必须开始考虑养老问题。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如果要缩短期限，只有提高每个月的投资金额，或是选择回报率更高的投资工具。这两种方法都有成本，提高投资的金额，意味着要压缩现在的生活水平；选择高回报的投资工具，表示要承担更高的风险。以风险承担能力来说，年轻时可承担高风险，来日方长，还有时间可以把钱赚回来。但越接近退休年龄，你能承担的风险也越低，能做的投资选择也跟着减少，安全性考虑将逐渐比回报率考虑提高。所以，越早开始，实现理想的财务规划的可能性越大。

3. 定期定额投资有魔力

最后也是最重要的一步是执行。在众多可投资的工具中，挑选出几个，真的把钱放进去。在初期，可以承担较高的风险，以追求高回报；随着退休时点的接近，安全性需求越来越高，资金也应随之调整比重。开始的投资组合可能以股票为主，随着年龄的增加，可以考虑逐渐增加固定收益的理财工具。

如每月拿出固定比例的工资加入到你为养老专设的账户中，比如每月 500 元或者 800 元，因为“神奇的复利”的作用，多年下来，收益一定十分可观。由于目前我国银行还没有专门为个人退休计划而设计的储蓄产品，因此可以用定期定额购买基金来替代。

4. 商业保险作适当补充

企业年金和商业性养老保险是另外两个投资工具。企业年金在未来潜力巨大，但由于在中国刚刚起步，因此只在少数的企业中推行。而个人商业养老保险可以由自己来决定是否购买，并可根据自己的能力进行灵活的自主规划和选择。

同样以 35 岁的何先生为例，假设他退休时养老金替代率可以达到 60%，剩余 40 多万元的养老金缺口可以通过商业保险来填补。比如他购买“信诚福享未来养老金保险 B 款”，每月交保费 653 元，缴费期 25 年，从 60 岁起，他每年可领取 1.2 万元退休金，持续领取 20 年，共领回 24 万元，到 80 岁时合约期满，可以获得 6 万元的贺寿金，此外每年还享有公司回馈的丰厚红利，并有高达 12 万元的意外身故保险金，并可享受保费豁免。

获得退休之后的幸福生活并不难，关键在于走好年轻时候的理财之路。

8.2.5 老年理财以“稳”为重，讲究多元化投资是关键

过年时，小辈往往会给长辈送份孝心钱以表孝心，而老人的货币资产同样也有贬值缩水风险。如今不少小辈瞄准各类理财产品，希望替父母找到“钱生钱”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的捷径，并让长辈也享受一下理财的乐趣。

1. 老年理财以“稳”为重

尽管多数老人在退休后都有一笔可观积蓄，但这笔钱毕竟是老人的“养命钱”，理财时应讲求稳健。只有真正闲置的钱才是理财主力。专家建议，随着年龄增长，老人医疗费用开支会逐步上升，应预留 1～2 万元应急。应急备用金可考虑储蓄、货币市场基金或短期银行理财产品，以求取得较高变现性和一定收益，尤其是货币市场基金，“零认购费率”和“零赎回费率”能降低投资成本，提供更多的短线收益空间及流动性。

接下来，部分风险承受力较高的老人，可偶尔到市场上“冲一冲浪”，但原则仍以“稳”为重，购买银行理财产品，最好选择有保本承诺、设计简单的产品。眼下债券仍是老人偏爱的理财渠道，如凭证式或电子式国债等。专家建议，储蓄式电子国债是其中最稳妥的方式，安全且收益比同期限储蓄高。目前银行均销售储蓄式电子国债，但国债发行有一定周期。可留意银行的理财快讯，在下一次储蓄国债销售时，可提前到银行柜台开立债券托管账户。

2. 老人理财讲究多元化

当然要想战胜通胀，仍需花些心思找到高效的理财路径。除了保险产品，还应将闲置资产做一份多元化的投资计划。

基金是多元化投资的主力。债券型基金较适合求稳的老年人。此类基金本金安全，且大部分债券型基金参与一级市场新股申购，收益较好。如果资金不急用，还可考虑选择中长期增值潜力高的混合型或股票型基金，模式可选定额定投。眼下多数银行均代销这类基金产品，投向为开放或封闭式基金、证券基金，并参与股票投资及打新股。

此外，投资渠道有第三方担保的信托计划或投资债券等，风险相对较小，收益率较高。目前在售的信托投资人民币理财产品，一般投资期 1 年，最高年收益达 5.2%，即便提前终止投资，年化收益率也保持在 4.5% 以上。

在银行理财产品中，固定收益类及保本浮动收益型产品也较适合老人。

3. 黄金投资长线可期

对于老人来说，黄金投资也是一条长线生利的财路。去年下半年起，在 CPI 持续高位运行背景下，翻看金价走势图可清晰看到，金价正处于明显的上升通道中。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

由于地缘政治不稳定，石油价格仍将上涨，黄金也势必跟随上涨；美国经济“双赤字”和美元持续走软，使全球投资者加剧了对美国经济的担忧；国际黄金市场正吸引越来越多的投资基金。这些因素均推动了黄金价格走高。

目前投资黄金的渠道很多，工行、兴业、华夏、深发展等银行均提供实物黄金交易，金价与上海金交所挂钩。此外，中行、建行等还开通“纸黄金”交易，变现灵活，费率较实物黄金更低。

不过专家提醒，现在黄金牛市，黄金资产投资比例不应超过5%。想保值应选择实物黄金投资，纸黄金是一种账面交易，本质更类似于炒股，只通过电子交易而不进行实物交割。

8.2.6 国外的百姓如何规划退休养老金

美国退休者有三大经济来源：第一，美国政府的社会福利保障金。退休后只要符合条件就可以领取，约占一般人退休后收入的三分之一；第二，个人储蓄；第三，政府推行的个人退休计划，也就是投资者通过投资获得回报，作为自己退休金的一部分。

个人退休计划分两种：一种是投资人自己在金融机构设立，投资方向没有任何限制的IRA计划；另一种是401K计划，由雇主通过金融机构为员工设立，主要投资于各种开放式基金，也可投资于本公司的股票，基本原则是回报率稳定。个人退休计划的参与完全是自愿的，并且受到政府和雇主的鼓励。参与退休计划的全部投资所得都可免缴所得税。另外，雇主会补贴员工的401K计划，在一些福利好的企业，补贴能达到员工基本工资的10%。存入个人退休计划的钱只能在投资人年满60岁并退休之后才可以提取。但401K计划允许投资者将自己账户里的钱短期借出。在这些政策鼓励下，一般美国人手头上有了闲钱都会尽量将钱放进退休账户里。

很多人选择推迟退休，在美国没有法定退休年龄，美国政府发放社会福利保障金的最低年龄是全额65岁左右，减额62岁左右，所以许多人都选择在这个岁数前后退休。但是，如果想在退休后过得舒适一些，许多人就会选择推迟退休。

美国公务员退休待遇优厚，他们退休后的生活要好过得多。在美国，公

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

务员的平均退休金占公务员原工资的56%；而私营部门工作人员的退休金只占职工原工资的30%左右。公务员在政府部门工作30年以上，退休时将拿到退休前工资的50%，如果加上联邦政府发放的退休金，工资替代率将达到80%左右。退休2年后，养老金将根据物价指数每年予以调整。另外，根据美国有关规定，公务员任职20年就可以退休，由政府提供退休金。对一些公务员来说，工作20年后，收入增幅已不会太大，若职务晋升无望，一般就会考虑退休。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第9章 合理税务筹划

9.1 认识你身边的税收

9.1.1 我国个人所得税的历史

中华人民共和国成立以后，个人所得税制度经历了一个建立、发展和不断完善的过程。

1. 建国初期的考量

中国早在1950年政务院公布的《全国税政实施要则》中就列有薪给报酬所得税和存款利息所得税，并对个体工商业户的生产经营所得征收所得税。在国民经济恢复时期，为了照顾广大职工工资收入较低的情况，此税并未开征。1952年，全国财经会议和第四届全国税务会议均提出过开征个人所得税的建议，以后拟于1956年开征，并拟就个人所得税草案初步意见。后来，中共中央决定此税推迟到第二个五年计划时期再考虑开征，准备开征工作旋即停止。后来，由于我国长期实行低工资制度，加上“文化大革命”中又取消了报酬，因而使薪给报酬所得税失去了课税基础。存款利息所得税也因情况的变化而于1959年停征。

2. 个人所得税制度的建立

中国实行改革开放后，为适应对外开放的需要，1980年9月10日，第五届全国人大三次会议通过并公布了《中华人民共和国个人所得税法》，自公布之日起实施。同年12月14日，经国务院批准，财政部公布了个人所得税法实施细则，以《中华人民共和国个人所得税法》的公布实施日期为施行日期。而实际征收是在1981年。这是中国第一部个人所得税法。这个税法在当时不仅适用于在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

中国的外籍人员，也适用于中国公民。但由于个人所得税法对费用扣除是参照外籍人员在中国的收入水平确定的，在较长时间内，中国公民达到该水平的为数不多，因而纳税人很少。

由于从1987年1月1日起，对中国公民的个人收入改征个人收入调节税，故《中华人民共和国个人所得税法》就只对在中国的外籍人员适用了。

3. 个人收入调节税的开征

随着改革开放的不断深入，为妥善处理经济体制改革中出现的新问题，缓解社会收入分配不均，国务院于1986年9月25日发布《中华人民共和国个人收入调节税暂行条例》，从1987年1月1日起施行。该《暂行条例》规定，个人收入调节税的纳税人，是具有中国国籍、户籍，并在中国境内居住，取得个人收入（包括现金收入和实物、有价证券的收入）的中国公民。

个人收入调节税的征税范围包括：工资、薪金收入，承包、转包收入，劳务报酬收入，财产租赁收入，专利权的转让、专利实施许可和非专利技术的提供、转让取得的收入，投稿、翻译收入，利息、股息、红利收入以及经财政部确定征税的其他收入等八项。

个人收入调节税的税率是根据收入来源分别按照超倍累进税率和比例税率征收。

（1）超倍累进税率。它是将个人收入按全国不同类别的工资地区（工资类别地区按国家统一规定）划分为4个档次，即6类和6类以下的工资地区为第一档次；7、8类工资地区为第二档次；9、10类工资地区为第三档次；11类工资地区为第四档次。每个档次都确定一个计税基数（分别为100元，105元，110元，115元），以这个计税基数为一倍，未超过计税基数3倍的部分不征税，即从超过计税基数3倍的部分起（起征点分别为400元，420元，440元，460元）按不同超倍数采用累进税率计征。

以6类和6类以下的工资地区的第一档次为例，计税基数为100元，超计税基数3倍以内，即400元以内不征税，再超过1倍，即400～500元的部分，适用20%的税率；500～600元的部分，适用30%的税率；600～700元的部分，适用40%的税率；700～800元的部分，适用50%的税率；800元以上的部分，适用60%的税率。

超倍累进税率适用于：工资、薪金收入，承包、转包收入，劳务报酬收入，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

财产租赁收入的征税。这4项收入合并为综合收入，按照地区计税基数核算，按月计征。纳税人月综合收入额超过地区计税基数的，就其超计税基数的3倍以上的部分，按照超倍累进税率征收个人收入调节税。

（2）比例税率。投稿、翻译收入和专利权的转让、专利实施许可和非专利技术的提供、转让取得的收入，每次收入不满4 000元的，减除费用800元；4 000元以上的，减除20%的费用，然后就其余额按20%的比例税率计证。利息、股息、红利收入，不扣任何费用，以每次收入金额按20%的比例税率计征。

4. 城乡个体工商业户所得税

新中国成立之初至1964年，中国对个体工商业户征收工商所得税，实行21级全额累进税率（1950年曾实行14级全额累进税率），最高税率为34.5%。1964年，按照“限制个体”、税负“个体重于集体”的政策，国务院公布了《关于调整工商所得税负担和改进征收办法的试行规定》，对个体经济（包括小商小贩、个体手工业者、个体运输者、个体艺匠）改按14级全额累进税率征收工商所得税，最高一级税率为62%，并可加1～4成征收。因此，所得税负担率最高可达86.8%。1979年，中国实行改革开放的方针，发展社会主义有计划的商品经济，国家允许个体经济适当发展。为此，1980年，经国务院批准，财政部发出了《关于改进合作商店和个体经济缴纳工商所得税问题的通知》，对个体经济的所得税负担进行了适当调整。规定对个体工商业户，由各省、自治区、直辖市人民政府结合具体情况，可在相当于手工业集体企业8级超额累进税率的税负水平自行规定其负担。这样，全国各地对个体工商业户征收所得税的规定就各不相同。

1983年开始实施国营企业利改税和全面改革工商税制之后，非统一的个体工商业户所得税的征税办法就不适应了。于是，国务院于1986年1月7日发布了《中华人民共和国城乡个体工商业户所得税暂行条例》，从1986年度起施行，从而建立起全国统一的城乡个体工商业户所得税制度。

5. 个人所得税法的第一次修订

从税收的性质上来说，先后颁布的《中华人民共和国个人所得税法》、《个人收入调节税暂行条例》和《个体工商业户所得税暂行条例》，都属于个人所得税。当中国开始建立社会主义市场经济体制的时候，这种三税并存以及三税本身的一些规定，已远远不能满足形势的需要了。于是，1993年，全国人大常委会

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

本着“适应社会主义市场经济发展的需要，合并税种，简化税制，公平税负，强化组织财政收入和适当调节个人收入的职能，维护国家权益，培养公民纳税意识，使个人所得课税制度更好地为发展经济和改革开放服务”的指导思想，对我国原《个人所得税法》进行了一次重大修订，并取消了《个人收入调节税暂行条例》和《城乡个体工商业户所得税暂行条例》，将其纳入新的《个人所得税法》的征税范围，统一征收个人所得税。修订后的《个人所得税法》经第八届全国人民代表大会常务委员会第四次会议于1993年10月31日审议通过，并从1994年1月1日起施行。随后，于1994年1月28日，国务院也发布了《个人所得税法实施条例》，颁布即日起施行。

6. 个人所得税法的第二次修订

1999年8月30日，第九届全国人民代表大会常务委员会第十一次会议决定对《中华人民共和国个人所得税法》作如下修改：

“（1）删去第四条第二项中的‘储蓄存款利息’”。

“（2）增加一条，作为第十二条：‘对储蓄存款利息所得征收个人所得税的开征时间和征收办法由国务院规定。’”

“此外，根据本决定对部分条文的顺序作相应调整。”

“本决定自公布之日起生效。”

“《中华人民共和国个人所得税法》根据本决定作相应的修改，重新公布。”

根据《中华人民共和国个人所得税法》第十二条的规定，国务院制定了《对储蓄存款利息所得征收个人所得税的实施办法》，自1999年11月1日起施行。该《实施办法》规定，从中华人民共和国境内的储蓄机构取得人民币、外币储蓄存款利息所得的个人，应当依照本办法缴纳个人所得税。对储蓄存款利息所得征收个人所得税的计税依据为纳税人取得的人民币、外币储蓄存款利息。对储蓄存款利息所得征收个人所得税，适用20%的比例税率。

7. 个人所得税法的第三次修订

1993年10月，第八届全国人大常委会第四次会议修改的《个人所得税法》自实施以来已有10多年。随着经济的发展和人民生活水平的不断提高，《个人所得税法》已不能完全适应新形势的要求，需要进一步完善。在目前全面修订《个人所得税法》条件尚不成熟的情况下，为适应当前经济、社会发展的要求，先行解决比较突出的两个问题：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（1）工资、薪金所得减除费用标准偏低，导致中低工薪收入者的税收负担偏重。

（2）必须自行申报的纳税人范围偏小，影响了对高收入者加强征管的力度。

针对上述两个突出问题，2005 年 8 月 23 日召开的全国人大常委会第十七次会议对《中华人民共和国个人所得税法修正案（草案）》进行了初次审议。鉴于该减除费用标准涉及广大工薪收入者的切身利益，全社会普遍关注，为进一步广泛听取包括广大工薪收入者在内的社会各方面的意见，推进立法民主，全国人大法律委员会、财政经济委员会和全国人大常委会法制工作委员会决定就修正案（草案）有关工资薪金所得减除费用标准举行听证会。并在听证会的基础上，于 2005 年 10 月 27 日，第十届全国人民代表大会常务委员会第十八次会议通过关于修改《中华人民共和国个人所得税法》的决定，自 2006 年 1 月 1 日起施行。其修改内容如下：

（1）将现行《个人所得税法》第六条第一款第一项修改为："工资、薪金所得，以每月收入额减除费用 1 600 元后的余额，为应纳税所得额。"同时，对"个人所得税税率表一"的附注作相应修改。

（2）将现行《个人所得税法》第八条修改为："个人所得税，以所得人为纳税义务人，以支付所得的单位或者个人为扣缴义务人。个人所得超过国务院规定数额的，在两处以上取得工资、薪金所得或者没有扣缴义务人的，以及具有国务院规定的其他情形的，纳税义务人应当按照国家规定办理纳税申报。扣缴义务人应当按照国家规定办理全员全额扣缴申报。"

这次修改个人所得税法的意义在于：首先，将工资、薪金所得减除费用标准由原来的 800 元提高到 1 600 元，高于城镇职工的人均负担消费支出水平，以解决城镇居民生活费用税前扣除不足的问题，使中低工薪收入者不缴个人所得税或者税负较轻，符合我国当前经济与社会发展的实际情况。其次，规定个人所得超过国务院规定数额外负担的纳税人都必须自行申报，税务机关就可以按照《税收征管法》的规定，对不申报或申报不实的纳税人，处以不缴或者少缴税款的 50% 以上 5 倍以下的罚款；构成犯罪的，依法追究刑事责任。同时由于规定扣缴义务人都必须办理全员全额扣缴申报，这就形成了对高收入者的双重申报、交叉稽核的监管制度，有利于强化对高收入者的税收征管，堵塞税收征管漏洞。个人所得低于国务院规定的纳税人，仍然由扣缴义务人办理全员全额扣缴申报。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2008 年 3 月 1 日起，起征点再次上调为 2000 元。

8. 个人所得税制度改革的基本方向

随着社会主义市场经济的发展以及经济的全球化，中国的个人所得税制度需要进行改革。个人所得税的改革的基本思路是：改进个人所得税，实行综合与分类相结合的个人所得税制度，税前扣除项目和标准的确定应当更加合理，税率也应当适当加以调整。具体来说，包括：

（1）改分类税制为综合和分类相结合的税制。列入综合征税的项目拟包括勤劳所得和财产所得两类，大体是工资薪金所得、生产经营所得、劳务报酬所得、财产租赁所得和财产转让所得 5 个项目，其他类所得仍实行分类征税。

（2）扩大税基，调整应、免税项目，即合并性质相同的项目，适当增、减免税项目。

（3）调整、统一费用扣除标准，考虑到住房、教育、医疗等各项改革的深入，使得居民支出增加，应考虑适当提高纳税人的费用扣除标准，增加扣除项目，适当增加照顾纳税人特殊情况的单项扣除。

（4）对分类征税项目应继续采用比例税率；对综合征税项目则应采用超额累进税率，超额累进税率拟以现行工资薪金所得适用的 9 级超额累进税率为基础，对级距和税率作适当调整，减少级距，降低最高边际税率。税收调节的重点是中高收入者。

（5）对综合所得实行预扣预缴、年终申报的征收方法。

（6）增加个人所得税征收管理的必要规定，如增加纳税人、扣缴义务人和第三方申报义务的有关规定。

（7）改革后的个人所得税收入将不再归地方所有，而是按比例由中央和地方共享。

9.1.2 我国现行个人所得税法的特点

1. 实行分类征收

国际上个人所得税的征收，一般有综合所得税制、分类所得税制、分类综合所得税制和混合所得税制 4 种类型。一个国家采用哪种模式，与其经济发展和税收征管水平有直接关系。综合税制相对于分类税制更为公平合理，便必须具备较高的征收管理水平。1994 年实施新税制时，我国还不具备采用综合税制的相关

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

条件，因此采用了简单、透明的分类税制。实行分类税制，可以广泛采用源泉扣缴方法，加强源泉控管，简化纳税手续，方便征纳双方。同时，还可以对不同所得实行不同的征税方法，便于体现国家的政策。

2. 累进税率与比例税率并用

比例税率计算简便，便于实行源泉扣缴；累进税率可以合理调节收入分配，体现公平。我国现行个人所得税根据各类个人所得的不同性质和特点，将这两种形式的税率运用于个人所得税制。其中，工资、薪金所得，个体工商户的生产、经营所得和对企事业单位的承包经营、承租经营所得，采用超额累进税率计算征税；对其他所得实行20%的比例税率征税。

3. 实行定额和定率相结合内外有别的费用扣除方法

个人所得税纳税人的各项所得，视情况不同分别采取定额扣除和定率扣除、内外有别的方法。对我国居民取得的工资、薪金所得每月定额扣除2000元，对外国居民和中国非居民每月定额扣除4 000元。劳务报酬所得、稿酬所得、特许权使用费所得、财产租赁所得，每次收入不超过4 000元的，减除费用800元；每次收入超过4 000元的，减除20%的费用。定额扣除法，有利于保证收入较低的个人最低生活费用和其他必要费用的需要。定率扣除法有利于保证收入较高的个人所发生的较高的必要费用得到补偿。各次收入、各项收入都分别扣除，同其他国家相比，费用扣除额是较宽的。在工资、薪金所得适用税率表统一的前提下，为照顾外籍纳税人和在中国境内有住所而来源于境外工资、薪金所得的纳税人的实际收入水平和生活支出水平，以及考虑到汇率、物价及其他经济因素不断变化的情况，税法授权国务院可以根据情况确定附加减除费用的标准和适用范围。这既保证了税法的规范和严谨，又增强了税法的适应性。

4. 计税方式多样性

工资、薪金所得按月计税；个体工商户的生产、经营所得和对企事业单位的承包经营、承租经营所得按年计税，分月预缴；其他各项所得均采用按次计税的方法。这主要是针对各项所得核算的不同特点而规定。

5. 以个人为计税单位

个人所得税在计税时以取得收入的个人为计算单位计算所得，而不考虑取得收入的个人家庭人口等情况。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

6. 计算简便

由于我国现行个人所得税的费用扣除采取总额扣除法，免去了对个人实际生活费用支出逐项计算的麻烦。而且，各种所得项目实行分类计算，各有明确的费用扣除规定，方法易于掌握，计算比较简单，符合税制简便原则。

9.1.3 个人所得税的作用

2005年，我国为适应发展社会主义市场经济的需要，修订、颁布并实施个人所得税法，有着重要的经济、财政和社会意义。个人所得税的作用主要表现在以下几个方面：

1. 调节个人收入分配，体现社会公平

在谋求经济增长和实行市场经济体制的发展中国家，社会收入分配差距在一定时期的扩大是不可避免的。改革开放以来，随着经济的发展，我国人民的生活水平不断提高，一部分人已达到较高的收入水平。因此，有必要对个人收入进行适当的税收调节。在保证人们基本生活费用支出不受影响的前提下，本着高收入者多纳税、中等收入者少纳税、低收入者不纳税的原则，通过征收个人所得税来缓解社会分配不均的矛盾，有利于在不损害效率的前提下，体现社会公平，保持社会稳定。

2. 增强公民纳税意识

由于历史的原因和计划经济体制的影响，我国公民的纳税意识一直较为淡薄。通过宣传个人所得税法，建立个人所得税的纳税申报、源泉扣缴制度，通过强化个人所得税的征收管理和对违反税法行为的处罚等措施，可以逐步培养、普及全民依法履行纳税义务的观念，有利于提高全体公民纳税意识和法制意识，为社会主义市场经济的发展创造良好的社会环境。

3. 增加财政收入

个人所得税是市场经济发展的产物，个人所得税收入是随着一国经济的市场化、工业化、城市化程度和人均CDP水平提高而不断增长的。目前，一些主要的西方发达国家实行以所得税为主体的税制，个人所得税的规模和比重比较大。就我国目前情况看，由于个人总体收入水平不高，个人所得税收入还比较有限。但是，个人所得税仍然不失为一个收入弹性和增长潜力较大的税种，是税收收入的一个重要来源。随着社会主义市场经济体制的建立和我国经济的进一步发展，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我国居民的收入水平将逐步提高，个人所得税税源将不断扩大，个人所得税收入占国家税收总额的比重将逐年增加，最终将发展成为具有活力的一大主体税种。

4. 适应对外开放的需要，维护国家权益

在对外开放，加强国际间经济往来、科学技术合作和文化交流的形势下，来我国工作并取得收入的外籍人员日益增多，按照国际通行的税收管辖权原则，我国政府有权对其征税；而我国出国工作人员及广大国外华侨在国外的收入，外国政府也有权对其征税。如果我国政府不征税，不仅会丧失国家权益，而且也不利于体现国际上的对等原则和国际税收协定。因此，征收个人所得税，才能适应日益开放的我国社会主义市场经济发展的需要，维护国家权益。

9.1.4 个人所得税的类型

对个人所得的课税因国家的不同而有不同的结构模式。上文提到过，国际上通常采用的个人所得税制，有分类所得税制、综合所得税制、分类综合所得税制和混合所得税制4种类型。

1. 分类所得税制

分类所得税制，亦称个别所得税制，是对个人各种来源不同、性质各异的所得进行分类，只对税法规定的几种所得分别以不同的税率课税，不将个人在特定时期内的各类所得合并计算征税。这就意味着，首先，用以计算税基的是税法规定各类所得，而不是个人的总所得；其次，分类所得税制常对各类所得采用不同的税率课税。

分类所得税制的结构比较简单，能控制税源，征收简便，节省税收成本。其不足在于不能考虑纳税人的家庭负担情况，满足其基本生活需要；也不能全部采用累进税率，量能课税，重课大额所得，实现平均社会财富的目标。中国现在实行的个人所得税制就是分类所得税制，即将个人取得的各种所得按其性质划分为：工资、薪金所得、个体工商户的生产、经营所得，对企事业单位的承包经营、承租经营所得，劳务报酬所得、稿酬所得、特许权使用费所得，利息、股息、红利所得，财产租赁所得，财产转让所得，偶然所得和经国务院财政部门确定征税的其他所得11类，分别使用不同的费用扣除规定、不同的税率和不同的计税方法。

如果一个国家的发展水平较低，或者人民的文化水平较低，社会经济落后，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

为便于征收管理，则往往采用分类所得税制。

2. 综合所得税制

综合所得税制，亦称一般所得税制，是将纳税人全年各种所得的总和减去最低生活费用及抚养费，对其余额以累进税率课征。综合所得税制的特征为：

（1）课税所得的范围，不像分类所得税制或分类综合所得税制那样，仅限于税法规定的所得项目；相反，除了税法规定的免税项目以外，均属于应税所得。

（2）在综合所得税制下，虽然各类所得也有扣缴或暂缴纳税的规定，但这只属于现时征缴的办法，而个人全年的最后纳税义务，必须于年终后综合全年各项所得总数，减去法定对个人减免及特定扣除项目后，按累进税率计算来确定其应纳税额。所以，综合所得税制的课税基础比较符合纳税能力。

（3）在综合所得税制下，因为课税所得范围广泛，而扣缴办法又仅适用于工资、薪金所得，所以，要按个人全年总所得计算课税，就必须要纳税人自动申报。如无纳税人的自动申报，以及计算机网络的交叉稽核，则征收即无可能。故落后国家一般不宜采用此种税制。

总而言之，综合所得税制的优缺点与上述的分类所得税制恰好相反。

3. 分类综合所得税制

分类综合所得税制，是由分类所得税制与综合所得税制合并而成。即对纳税人的各类所得先课以分类所得税后，再按其全年所得总额，对一定数额以上的所得以累进税率课征。分类课征阶段所征的税款，有的国家允许在综合课征税款中予以抵扣，有的则不准。这种税制，既采用差别税率对不同来源的所得课税，又以累进税率对大额所得课税，故可量能课税，平均分配，稽征方便，减少偷漏，是一种现代化的比较优良的税制。

4. 混合所得税制

混合所得税制，是在综合所得税之外，另配合以多种个别所得税。这些个别所得税，各自独立，分别课征，并另征附加税，以弥补其不足。其优点在于，可以从源泉控制；不足的是，在征收管理上比分类综合所得税制复杂一些。

9.1.5 个人所得税的效应

人们之所以那么关心个人所得税，来源于它所具有的效应。所谓个人所得税的效应，是指由个人所得税所引起的反应和效果。这种效应有政治层面的，也有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

经济层面的。而经济层面有宏观层面和个人层面之分。这里主要介绍个人经济层面的。它包括个人所得税对劳动者的影响和对储蓄及投资的影响两个方面。

1. 个人所得税对劳动者的影响

个人所得税对劳动者的影响涉及以下三个方面：

（1）对工作的影响。

个人所得税可引起劳动者在工作与休闲之间的选择。从资源配置的观点上看，其影响可能为正面的，也可能为负面的，这完全取决于原先工作与休闲之间的配置是否适当。一般而言，由于个人所得税会使其所得效果与替代效果相互抵消，因此，对个人在工作与休闲之间进行取舍的影响不大。这是因为：一方面，因个人所得税的减少而由工作努力所获得的收入，在某种情况下，会导致以休闲代替工作，因而减少工作的诱因（替代效果）；另一方面，个人所得税会降低纳税人的可支配所得，为了维持其希望中的生活水平，就必然会迫使纳税人去工作以赚取更多的收入（所得效果）。这样，两种效果就可能被“中和”。

当个人所得税率采用累进税率，而不是比例税率时，就较易影响个人对工作与休闲之间的选择。这是因为，在累进税率下，边际税率高于平均税率；而影响工作与休闲的选择的，则又是边际税率的缘故。当个人所得税增加其累进税率的程度时，即提高累进税率时，一般的趋向是个人对休闲需求的增加，对工作与所得的偏好降低。换言之，个人所得税的税率结构愈是累进，其替代效果就愈是强。所以，当个人所得临近税率级距的最高点时，应规划是选择工作还是选择休闲为好。这就是个人所得税节税规划的首要之点。

（2）对劳动者流动的影响。

在个人所得税法中，往往规定有对资本增益、年金、退休金的税收优惠待遇。这种税收优惠，常常具有鼓励递延补偿收入计划的作用，即用它来补偿所得税费用，而相对减少劳动者的流动性。这是因为，如果劳动者改变工作，可能失去全部或者大部分其累积的年金时，他必然不会轻易地去改变工作，特别是那些年纪较大的劳动者所受的影响会更大。

但是，当企业或者公司皆给予年金时，由于工作条件的差别，或者个人对工作的偏好，仍然会促使劳动者流动。可以说，劳动者的流动是绝对的，不流动则是相对的。劳动者的流动是市场经济的一个重要特征。

（3）对职业选择的影响。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

个人所得税对人们职业的选择是有一定影响的。而这种影响一旦产生，不仅影响生产方式、货币工资以及物价水平，而且还会影响资源配置与所得再分配等方面。个人所得税是通过一些途径来影响个人对职业的选择的。例如，累进税率下的个人所得税，可能被认为会打击那些需要大量不可扣除成本的工作，譬如在分类所得税制下，每月工资薪金所得的 1 600 元的低定额扣除，就有这样的效应。同时，个人所得税的累进税率可能鼓励从事于不经过市场的工作。因为，这种工作能逃避明确的货币交易而不宜估价与课税。比如，临时工作或某些自由职业者的工作等。

2. 个人所得税对消费与储蓄的影响

一个消费者，其可支配的所得，不是用于消费，就是用于储蓄。由于储蓄是未来的消费，所以，所得不是用于现在的消费，就是用于将来的消费。按照古典经济学者的看法，利率乃是对放弃现在消费的人的一种报偿。一个人忍受现在不消费的痛苦，而将该所得金额贷放给借款者，借款者应支付利息以补偿贷款者，因之，利率可视为现在消费与未来消费之间的折现率。

（1）对利息所得课税的效果。

利息所得是指个人因拥有债券而取得的利息，包括储蓄存款利息。对利息所得是否课征个人所得税，其效果是不同的。

对利息所得课征个人所得税，不但损失了所得效果，也损失了储蓄与消费之间的替代效果，并且还告诉我们，对利息所得课征个人所得税，不利于储蓄，而有利于现在消费。在通货膨胀条件下，这种课征会加剧这种效果。在负利率条件下，更是如此。

对利息所得如果不课征个人所得税，那将有利于储蓄的增加，而相应减少现在消费。至于在通货膨胀时是否还是这样，要视具体情况而定。在负利率时期，这种储蓄增加的趋势将大为减弱。因此，利息所得的个人所得税的征收与否，应考虑物价指数，否则，将有悖公平。

（2）对储蓄的影响。

个人所得税对储蓄有重大影响，特别是采用累进税率的个人所得税。个人所得税累进税率程度的提高，会使个人储蓄的绝对额与储蓄倾向同时减少。如果对储蓄存款的利息也课征个人所得税，这种减少会更多。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 个人所得税对投资的影响

个人所得税对投资的影响主要有这三方面：

（1）个人所得税的结构，可能会影响投资者是否进行投资以及投资多少的决定。例如，按税法规定，如果一个投资者的净收入要缴纳20%的个人所得税，但却不允许抵消其资本损失的话，那么，其税后预期净收入，将比可以抵消资本损失时的要少一些。这就是说，当税法规定不能抵消资本损失时，其投资的风险程度就会提高。

此外，如果投资者有流动性偏好，在冒险上，大的投资者往往会比小的投资者较为有利。这是因为，他们有更多的所得用来抵消其资本损失，其回旋余地也会大得多。因此，一种政策目标，如果想同时具备资源配置有效性与所得分配均等性，那就应该允许各类投资者和各所得阶层抵消其资本损失，而显现税收公平。例如，我国现行税法规定，对证券交易双方只征收证券交易税（即证券交易印花税），而不征收证券交易所得税，就是基于这种政策考量以及稽征可行性的考量。

（2）个人所得税率的高低，会影响公司的利润分配。一般来说，如果对资本收入，如红利、股息等，适用较高的税率，那么，就可促使公司保留其未分配利润，而不去以现金股利的方式支付给股东。这是因为，在高税率级距的情况下，股东宁可接受公司转增股本的方案，或者，通过证券交易来获取证券价格的价差，以避开个人所得税的缴纳，而不愿意接受现金股利，缴纳个人所得税。

（3）个人所得税会影响投资的诱因、冒险与资本的供给。这些特别的效果，应视资本利得的差别待遇、资本损失的抵消及投资贷款等税法规定是否存在而定，而其影响的程度又应视其差别的程度而定，因此不能一概而论。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

9.2 税务合理筹划

9.2.1 税收筹划的概念

1. 税收筹划的由来和发展

税收和我们每个人的关系越来越紧密。随着我国改革开放进程的加快，居民的个人收入水平在不断提高，企业的国际化程度也在不断提高，因此，企业和个人的涉税事项不断增多。不论在哪个国家，都要求纳税人依法纳税，对不履行纳税义务的人要给予法律制裁。但是在不违背税法的前提下，纳税人是否就没有任何办法合法地减少自己的税收负担呢？纳税人是否就应该被动地按税务部门的要求缴税呢？答案是否定的。即纳税人有依据法律进行税款缴纳的义务，但也有依据法律，经过合理的甚至巧妙的安排以实现尽量少负担税款的权利。

2. 税收筹划的概念

税收筹划亦称纳税筹划或税务筹划。是指纳税人通过筹资、投资、收入分配、组织形式、经营等事项的事先安排、选择和策划，在合法的前提下，以税收负担最小化为目的的经济活动。

因此，税收筹划是指在纳税行为发生之前，在不违反法律、法规（税法及其他相关法律、法规）的前提下，通过对纳税主体（法人或自然人）的经营活动或投资行为等涉税事项做出事先安排，以达到少缴税和递延缴纳目标的一系列谋划活动。

税收筹划不只是企业的事，对于个人来说也是非常必要的。个人日常经济行为大多涉及个人所得税的缴纳问题，如何通过事前的安排和筹划使个人应税行为产生的应纳个人所得税税负最低将是每一个纳税人关心的问题。

9.2.2 税收筹划原则

税收筹划的原则是指纳税人开展税收筹划所要遵循的基本准则。

税收筹划应遵循合法性原则、合理性原则、成本效益原则、财务利益最大化

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

原则、稳健性原则和节约便利原则共六项原则。

1. 合法性原则

偷逃税收也可以减轻纳税人的税收负担，但是违背了税收筹划的合法性原则。税收是政府凭借国家政治权力，按照税收法律规定，强制地、无偿地取得财政收入的一种方式。税收法律是国家以征税方式取得财政收入的法律规范，税法调整税收征纳双方的征纳关系，形成征纳双方各自的权利与义务，征纳双方都必须遵守。严格地按照税法规定尽其义务，才享有其权利，才符合法律规定。税收筹划只有在遵循合法性原则的条件下，才可以考虑各种减轻税收负担的方法。

2. 合理性原则

在税收筹划中，还要遵循筹划的合理性原则，注意税收筹划要符合包括税收政策在内的各项国家政策精神。那些不符合国家政策精神的行为，如钻税法漏洞的行为等，不符合税收筹划的合理性原则。

3. 成本效益原则

税收筹划时，不能一味地考虑税收负担的降低，而忽略因该筹划方案的实施引发的其他费用的增加或收入的减少，必须综合考虑采取该税收筹划方案是否能给企业带来绝对的收益。因此，必须遵循成本效益原则，保证税收筹划目标的实现。

4. 财务利益最大化原则

税收筹划归根结底是要使纳税人的可支配财务利益最大化，即税后财务利益最大化。对于个人，要使个人税后收入最大化；对于企业，要使企业税后财务利益最大化。企业财务利益最大化也称为企业价值最大化、企业所有者权益最大化。当企业是股份制公司时，也可称为股东财富最大化。纳税人财务利益最大化除了要考虑节减税收外，还要考虑纳税人的综合经济利益最大化，不仅要考虑纳税人现在的财务利益，还要考虑纳税人未来的财务利益；不仅要考虑纳税人的短期利益，还要考虑纳税人的长期利益；不仅要考虑纳税人的所得增加，还要考虑纳税人的资本增值。

5. 稳健性原则

一般来说，收益越大，风险也越大。各种节减税收的方式和方法都有一定的风险，筹划收益与税制变化风险、市场风险、利率风险、债务风险、汇率风险、通货膨胀风险等是紧密联系在一起的。税收筹划要尽量使风险最小化，要在筹划

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

收益与筹划风险之间进行必要的权衡，以保证能够真正取得财务利益。

6. 节约和便利原则

在选择各种筹划方案时，方案应以容易操作、简单实用为好，这就是税收筹划的便利性原则。比如，凡是能够用简单方法的，不要用复杂方法；能够就近解决的，不要舍近求远等。税收筹划要耗费一定的人力、物力和财力。比如，企业税收筹划，不论是在企业内设立专门部门，还是聘请外部专业税收筹划顾问，都要发生费用。税收筹划要节约费用，尽量降低筹划成本费用，使筹划效益增大。

9.2.3 偷税、避税、骗税、抗税和欠税

税收筹划作为纳税人合理、合法地优化税收的活动，与偷税、避税、骗税、抗税和欠税有着严格的区别。

1. 偷税

偷税是违法的。在税收违法活动中，偷税现象最多，影响很坏。由于税收是对纳税人利益的剥夺，尽量少缴或不缴税是纳税人的朴素愿望。因此，偷税是各国普遍存在的现象，即使在发达国家，税收征收管理比较完善，纳税人纳税意识普遍较高的情况下，偷税也是屡禁不止的痼疾。

我国《税收征管法》第63条规定："纳税人伪造、变造、隐匿、擅自销毁账簿、记账凭证，或者在账簿上多列支出或者不列、少列收入，或者经税务机关通知申报而拒不申报或者进行虚假的纳税申报，不缴或者少缴应纳税款的，是偷税。对纳税人偷税的，由税务机关追缴其不缴或者少缴的税款、滞纳金，并处不缴或者少缴的税款50%以上5倍以下的罚款；构成犯罪的，依法追究刑事责任。"

2. 避税

避税是纳税人通过精心安排，利用税法中的漏洞，运用各种非违法的手段，减少自己的应缴税款的行为。

3. 骗税

我国实行的出口退税制度，是一项鼓励企业出口创汇，参与国际竞争，拓宽国际市场，符合国际惯例的有效政策。但是，一些不法企业和个人利用该项税收优惠政策骗取出口退税，不仅导致国家税款的大量流失，而且扰乱了市场经济秩序，影响了公平竞争环境的形成。《税收征管法》第66条规定："以假报出口或

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

者其他欺骗手段，骗取国家出口退税款，由税务机关追缴其骗取的退税款，并处骗取税款1倍以上5倍以下的罚款；构成犯罪的，依法追究刑事责任。对骗取国家出口退税款的，税务机关可以在规定期间内停止为其办理出口退税。”

骗取出口退税是故意而为，具有非法牟利的目的。申请退税，必须提供海关盖有“验讫章”的产品出口报关单、出口销售发票、出口产品购进发票和银行的出口结汇水单。税务机关根据上述有关凭证、单据，依法对出口企业办理退税。而假报出口是行为人根本没有出口产品，但为了骗取国家的出口退税款而伪造上述有关单据、凭证等假报出口的行为。其他欺骗手段，是指除了“假报出口”以外的所有为骗取国家出口退税款而采取的欺骗手段。对骗取出口退税款的，税务机关要追缴其骗取的退税款，同时，可以处以1倍以上5倍以下的罚款。构成犯罪的追究刑事责任。根据我国《刑法》第204条的规定，对构成骗取出口退税罪的处罚分为三档刑：第一档刑是数额较大的，处5年以下有期徒刑或者拘役，并处骗取税款1倍以上5倍以下罚金；第二档刑是数额巨大或者有其他严重情节的，处5年以上10年以下有期徒刑，并处骗取税款1倍以上5倍以下罚金；第三档刑为数额特别巨大或者有其他特别严重情节的，处10年以上有期徒刑或者无期徒刑，并处骗取税款1倍以上5倍以下罚金或者没收财产。

《刑法》还规定，纳税人缴纳税款后，采取假报出口或者其他欺骗手段，骗取所缴纳的税款的，按照偷税罪定罪处罚；骗取税款超过所缴纳的税款部分，依照骗取出口退税罪的规定处罚。这一款所规定的犯罪主体仅限于纳税人。

出口退税是国家鼓励企业出口的一种国际通行的政策，通过出口退税，商品以不含税的价格进入国际市场，可以提高产品的竞争力，促进企业发展。对违反国家法律，采取假报出口或其他欺骗手段，骗取国家出口退税款的，税务机关可以取消其出口退税的资格，在一定期限内停止为其办理出口退税，使其在经济上受损失，并且起到制裁的作用。

4. 抗税

抗税是所有未按照规定缴纳税款的行为中手段最恶劣、情节最严重、影响最坏的行为，是一种明目张胆地对抗国家法律的行为。它不仅严重妨碍了国家税务人员依法执行公务，扰乱了正常的税收秩序和社会秩序，影响了国家税收收入的实现，而且给税务人员的人身安全带来了威胁。特别是那些以暴力方法对税务人员进行人身伤害的抗税行为，所侵害的客体不只是国家税收，而且指向税务人员

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的人身健康和生命权利，《税收征管法》第67条明确规定：以暴力、威胁方法拒不缴纳税款的，是抗税，除由税务机关追缴其拒缴的税款、滞纳金外，依法追究刑事责任。情节轻微，未构成犯罪的，由税务机关追缴其拒缴的税款、滞纳金，处拒缴税款1倍以上5倍以下的罚款。

抗税，就是指负有纳税义务的个人，故意违反税收法律、法规，采取暴力、威胁方法拒不缴纳税款的行为。这种行为的特征是：当事人明知侵害的对象是正在依法执行征税职务的税务人员；采取阻碍的方式，通常是以暴力、威胁方法迫使税务人员放弃执行职务；实施这种行为的主体既可以是纳税人、扣缴义务人，也可以是其他人。因此，构成抗税行为的关键特征是对税务机关和税务人员实施暴力和威胁，抗税行为成立与否并不决定于抗拒缴纳税款的数额大小。只要以暴力、威胁方法拒不缴纳税款，不管税款多少，都可构成抗税。

拒不缴纳税款是指纳税人或者扣缴义务人应当缴税而公然拒不缴税的行为。以暴力方法拒不缴纳税款，是指行为人对税务人员采用暴力方法，包括殴打、推搡、伤害、强行禁闭以及为阻碍征税而砸毁税务人员使用的交通工具、聚众冲击打砸税务机关等直接侵害人身安全的暴力方法；以威胁方法拒不缴纳税款，是指纳税人采用威胁的方法拒不缴纳税款，如扬言以拼命的威胁方法拒缴税款，或以对税务人员及其亲属的人身、财产的安全采取伤害、破坏相要挟，使其放弃执行自己的征税职务，达到拒缴税款的目的。

刑法中把抗税罪的手段界定在“暴力、威胁方法”的范围内，规定：“以暴力威胁方法拒不缴纳税款的，处3年以下有期徒刑或者拘役，并处拒缴税款1倍以上5倍以下罚金；情节严重的，处3年以上7年以下有期徒刑，并处拒缴税款1倍以上5倍以下罚金。”

一般抗税行为与抗税罪的界限在于情节的轻重，主要有以下两点：

（1）暴力程度、后果以及威胁的内容。

（2）拒缴税款数额和抗税次数。

前者是主要的，如果抗税数额较小，而且没有使用明显的暴力、威胁方法，未造成严重后果，或者只有一般威胁词语，则属于“情节轻微，未构成犯罪”的情况。但是，如果抗税数额虽小，但明显是使用暴力的，如超出一般的阻拦，而对正在执法的税务人员实施殴打的，就应当按抗税罪论处。因此，抗税罪与非罪的关键区分点为是否采用暴力，而不是拒缴税款的数量。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

5. 欠税

税法中的“欠税”概念，是指超过税务机关核定的纳税期限，没有按时缴纳税款、拖欠税款的行为。这里的纳税期限是指实体法中规定的纳税期限。欠缴税款既影响国家税款的及时入库，又占用了国家税款，破坏了税法的严肃性，应该承担法律责任。

对不按期缴纳或者解缴的，税务机关应当责令其限期缴纳或者解缴。在现实中，纳税人未按照规定期限缴纳或者解缴税款的情况可以分为两种情况：

⑴非故意的。有的是不知道应该纳税，有的是知道但由于各种原因不能按期缴纳或者解缴。

⑵故意的。纳税人或者扣缴义务人出于一定的目的占用税款，不按期缴纳或者解缴。对这两种情况，不论是否是故意的，税务机关都要责令其限期缴纳，如果过期仍不缴纳，也没有提出申请，或者提出申请而税务机关没有批准，应对纳税人及扣缴义务人上述行为给予一定的处罚，避免其无偿占用国家税款。

采取转移或者隐匿手段，妨碍税务机关追缴税款的，税务机关要追缴欠缴的税款、滞纳金。滞纳金按照《税收征管法》第 32 条的规定，从滞纳税款之日起计征，并可以对妨碍追缴欠税的纳税人处以欠缴税款 50% 以上 5 倍以下的罚款。构成犯罪的，依法追究刑事责任。根据刑法的规定，欠缴应纳税款的纳税人，采取非法手段致使税务机关无法追缴的欠税在 l 万元以上的，就构成犯罪行为，除由税务机关追缴所欠缴的税款外，对数额在 1 万元以上不满 10 万元的，可处以 3 年以下有期徒刑或者拘役，并处欠缴税款 5 倍以下的罚金；数额在 10 万元以上的，处以 3 年以上 7 年以下有期徒刑，并处以欠缴税款 5 倍以下的罚金；对数额不满 1 万元的，由税务机关追缴欠缴的税款，并可处以所欠缴税款 5 倍以下的罚款。

应缴纳税款的纳税人，应当积极采取措施筹集资金，按时将所欠的税款缴入国库，这是纳税人应尽的义务。因此，纳税人采取转移、隐匿财产等手段来逃避履行纳税义务，是一种扰乱税收征管秩序的行为，严重损害国家利益，必须严惩。

逃避追缴欠税构成犯罪的情况有三种：

（1）采取转移或者隐匿财产的手段。

（2）妨碍税务机关追缴欠缴税款，使税务机关无法追缴。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（3）欠缴税款在1万元以上。

涉嫌犯罪需移送司法机关追究刑事责任的案件必须同时符合上述三个条件。对不符合上述条件的，不能追究刑事责任，但只要采取了转移或者隐匿的手段，不论是否能够追回欠缴税款，也不论数额大小，税务机关都可以对其进行行政处罚。

9.2.4 税收筹划的步骤

1. 熟练掌握有关法律规定和法律的执行

（1）理解法律规定的精神。

理解法律精神，掌握政策尺度，是一项重要的税收筹划前期工作。不论是作为纳税人与税务机关中介的外部税收筹划人，还是作为纳税人的内部筹划人，在着手进行税收筹划之前，首先都应学习和掌握国家税法精神，争取税务机关的帮助与合作，尤其是对实施跨国税收筹划业务的筹划人来说，熟悉纳税有关国家的法律环境更显得重要。对于承接业务的每一个具体的筹划委托，筹划人都应有针对性地了解所涉及的法律规定的细节。

（2）了解法律和国家机关对纳税活动“合法和合理”的界定。

法律条文的权威性不容置疑，但税法的执法实践也对纳税人的纳税有着切实的引导作用。所以，全面了解税务机关对“合法和合理”纳税的法律解释和执法实践，是另一项重要的税收筹划前期工作。税收筹划是要合法和合理地节税，任何国家都从法律上保护合法和合理的事物和行为。同时，不同国家对“合法和合理”的法律解释也是不同的。有些国家执法偏于宽松，没明确禁止的即为合法和合理；有些国家执法偏于严格，主要侧重于法律规定应该如何。世界上还没有一本权威书籍可以真正给“合法和合理”下一个全球范围内都适用的定义，因此税收筹划人只能根据法律条文和法律实践作出判别。就中国的税法执法环境来看，因为欠缺可行的税法总原则，法律规定在操作性上也有某些欠缺，税务机关存在相当大的“自由量裁权”，所以在中国，熟悉税法的执法环境非常重要，否则根据法律条文“闭门造车”，可能效果会大打折扣。

要了解税务机关对合法尺度解释的具体执法实践，一般可以从以下三个方面着手考虑：

一方面，从宪法和现行法律了解“合法和合理”的尺度。税务机关的征税和

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

司法机关对税务案件的审理，都必须以立法机关制定的宪法和现行法律为依据。因此，关于什么是税法的“合法和合理”尺度，首先要从宪法和法律上去了解。税收筹划人理解宪法和民法、行政法的精神十分必要。

另一方面，从行政和司法机关对“合法和合理”的法律解释中把握尺度。行政机关依法行政，负责执行法律及法律规定的权力，而且它们还往往会得到立法机关的授权来制定执行法律的实施细则和实施办法，这些行政法规更具体地体现了国家政策精神；司法机关依法审判税务案件，负责维护、保证和监督税收法律的实施，它们的判决使国家政策精神体现得更加明确、清晰。

再一方面，税收筹划人可以从税务机关组织和管理税收活动及裁决税法纠纷中来理解税法的尺度。征收机关日常从事繁杂、具体的征税事务并裁决某些通过征税机关的税务纠纷。税收筹划人应通过税法执行中生动的若干有代表性的案例来把握执法界限，并将其用于税收筹划的实施过程中。

2. 了解纳税人的财务状况和要求

了解法律的规定及税法的执法实践是税收筹划具有的一般性的特点，同样做其他各项业务也需要把握法律精神。税收筹划真正开始的第一步，是了解纳税人的情况和纳税人的要求。纳税人有企业纳税人与个人纳税人之分，企业和个人的情况及要求可能相同，也可能不同。

（1）了解纳税人情况。

①个人纳税人。做一个税收筹划的个案，纳税筹划人需要了解的情况主要有以下这些：

● 出生年月。在有些国家，某些筹划方法只适用于一定年龄之上的个人，或一定年龄之下的个人，此时了解纳税人的年龄就可以更好地进行税收筹划。我国现行法律中还未出现因纳税人年龄而出现纳税不同的情况，但年龄作为个人基本情况属于进行个人税收筹划业务需了解的范围。

● 婚姻状况。纳税人的婚姻状况会影响某些税种纳税人的纳税类别和扣除。在美国，个人所得税法中就存在未婚个人和夫妻共同申报而使用不同宽免额的法律规定，已婚夫妇亦可以选择单独申报或合并申报。我国个人所得税只针对个人，而不注重经济生活单位——家庭，这也是以后有待完善的地方。

● 子女及其他赡养人员。纳税人如果赡养子女及其他人员，在很多国家可以享有一定的扣除、抵免或免税，从而会对纳税人的应纳税额产生影响。我国香港

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

特别行政区个人所得税法中就充分照顾了纳税人赡养子女情况。

● 财务情况。个人税务计划是个人理财计划的一部分，只有在全面和详细地了解纳税人财务情况的基础上，才能制定针对纳税人的税务计划，使税收筹划达到委托人的要求。纳税人的财务情况包括纳税人的收入情况、支出情况及财产情况。财产包括纳税人的动产和不动产。有些税收筹划属于单项筹划，比如只针对纳税人的收入展开筹划。如果纳税人不愿公开财产状况，那也应该尊重纳税人的意愿。

● 投资意向。许多纳税人的税收筹划目的是在投资中有效地节税，因而了解纳税人的投资意向就显得特别重要。纳税人的投资意向包括纳税人的投资方向和投资额。纳税人投资方向和投资额的大小与税收筹划的投资方向、投资形式、投资优惠筹划、适用税率设计、风险分析等都有直接的关系，所以要进行税收筹划就要了解纳税人的投资意愿。

● 对风险的态度。筹划与风险并存，节税越多的方案往往也是风险越大的方案，两者的权衡取决于多种因素，其中包括纳税人对风险的态度这个因素。纳税人对风险的态度有两个极端：一是风险厌恶，二是赌徒心理。但多数人则居于二者之间。了解纳税人对风险的态度及对风险的承受程度，可以更好地按纳税人要求进行税收筹划。

● 纳税历史情况。虽然税收筹划是对纳税人以后的纳税进行筹划，但了解纳税人纳税的历史也往往会对目前的筹划有所帮助。纳税人的纳税历史情况包括以前所纳税的税种、纳税金额以及减免税的情况。

②企业纳税人。以企业纳税人为税收筹划受益人进行税收筹划需要了解如下情况：

● 企业组织形式。不同企业组织形式的纳税税种、纳税金额、申报纳税办法往往有所不同，故了解企业的组织形式可以对不同组织形式的企业制定有针对性的税收筹划方案。我国的企业形式有个人独资企业、合伙企业、全民所有制企业和公司制企业，此外还有视为企业管理的个体户。不同的企业组织形式对纳税影响相当大。除了要了解企业组织形式，还须了解企业内部的机构组成。

● 财务情况。企业税收筹划是要合法、合理地节减税收，因此了解企业的财务状况是基础。以会计报告和会计报表形式反映出来的企业财务状况从资金的运动方面展现企业的全貌，而纳税本身则是资金从企业的流出。只有全面、详细地

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

了解企业的真实财务情况，才能制定出适合企业状况的节税计划。

• 投资意向。投资有时可以享受税收优惠，而不同规模的投资额有时又会有不同的税收优惠。投资额与企业规模（包括注册资本、销售收入、利润等）往往有很大的关系，不同规模企业的税收待遇和优惠政策有时也是不同的。我国税法体系中对一些投资方向有税收引导，比如高科技的投资方向、第三产业的投资方向等。了解纳税人企业的投资可从产业税收优惠方面对其提出纳税建议。

• 对风险的态度。不同风格的企业领导对筹划风险的态度是不同的，开拓型领导人往往愿意冒更大的风险节减最多的税，稳健型企业领导人则往往希望在最小风险的情况下节减税收。了解企业对风险的态度，可以制定出更符合企业要求的税务计划。

• 纳税历史。了解企业以前和目前的有关税务情况，包括有关纳税申报、所纳税种、纳税金额等纳税情况，这对制定企业未来的纳税计划会有很大的帮助和借鉴。

（2）了解纳税人的要求。

纳税人对税收筹划的共同要求肯定是尽可能多地少纳税。少纳税的目的说到底是增加纳税人的财务利益，而在这一点上，不同纳税人的要求可能是有所不同的，这也是税收筹划必须注意的一点。

①要求增加短期所得还是长期资本增值。纳税人对财务利益的要求大致有三种：一种是要求最大程度地节约每年税收成本，增加纳税人每年可支配的税后利润；另一种是要求若干年后因为采用了较优的纳税方案，而达到所有者权益的最大的增值；第三种是既要求增加短期税后利润，也要求长期资本增值，“鱼”和“熊掌”要兼得。对不同要求所进行的税收筹划也是有所不同的。当然，税收筹划未必能完全达到纳税人的要求，但了解纳税人在财务收益方面的打算仍是必需的。

②投资要求。

有些纳税人只有一个投资意向和取得更大财务收益的要求，这时候，税收筹划人可以根据纳税人的具体情况进行筹划，提出各种投资建议。但有时纳税人对投资已经有了一定的意向，包括投资项目、投资地点、投资期限等，这时税收筹划人就必须了解纳税人的要求，根据纳税人的要求来进行筹划，提出投资建议或提出修改纳税人的要求的建议。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

③根据纳税人的要求取得资料。无论是外部税收筹划人还是内部税收筹划人，其专业知识往往都还不足以应付纳税人的各种不同的具体要求。但在纳税人明确了其要求后，他们就可以通过各种渠道取得有关资料。这些有关的税法和政策等资料有时可以无偿取得，有时需要有偿取得。税收筹划人取得税收法规资料的途径有很多，下面简单介绍几种：

- 从征收机关得到寄发和主动索取税收法规资料。
- 通过政府网站查询免费电子资料库。
- 通过民间网站免费得到或有偿获取税收资料。
- 通过图书馆查阅纳税资料。
- 通过订阅和购买得到纳税资料。
- 通过与税务机关的合作关系取得所需资料。

中国已经加入 WTO，而 WTO 非常重要的一个原则就是公开化和透明化。应该说，纳税人平等地通过网络等现代通讯工具免费得到税务资料将会越来越及时和方便。

3. 工作步骤和委托合同内容

（1）筹划工作的总步骤。

由于各类纳税人的行业、业务和委托进行税收筹划的内容不同，因此筹划人进行税收筹划也没有统一的程序，但总体来看也有不少相类似的工作步骤，大致可分为以下九个步骤：

客户提出要求→谈判→组织力量→初步调查→提出建议书→签订合同→开始工作→中期报告→最终报告。

（2）接受委托前的洽谈步骤。

（3）税收筹划咨询合同的内容。

税收筹划人经过洽谈正式受理客户的委托进行税收筹划，一般应签订书面的委托合同，明确双方的权利和义务。受托税收筹划的合同没有固定格式，但它一般包括以下几项内容：

①列明委托人和税收筹划人的姓名、住址、电话等。

②总则。明确注明合同双方当事人的地址；并须表明对合同中的税收筹划人、委托人认为是具备足以承担这项任务的技术水平和经验的，确能恰当地完成该项目所规定的筹划任务，因而，委托人愿意委托该税收筹划企业或某税收筹划

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

人员承担该项目业务。

③委托事项。税收筹划人对委托人所约定承担的义务。

④业务内容。应明确委托人向税收筹划人委托的具体业务内容，包括：需要协商的事项；有关调查研究业务内容；有关获取旁证的需要等。

⑤酬金及计算方法。应明确规定经双方同意的酬金数额、支付日期、支付办法。

⑥税收筹划成果的形式和归属。

⑦保护委托人权益的规定。主要包括：预定业务完成日期，事先规定各个阶段工作的进程和完成日期；禁止中途转包，为了保证业务质量，税收筹划受托人除书面征得委托人同意外，不得将承担的业务全部或部分转包给他人。

⑧保护税收筹划人权益的规定。税收筹划人作为合同的另一方，同样有权受到合同的保护。在合同中需注明的主要内容是：对超出合同规定范围的业务，要求额外支付报酬；如要承担原订合同以外的业务时，税收筹划人可以向委托人提出更改合同条件的要求；筹划人在开展业务过程中，有些事项须征得委托人的认可才可进行，但如委托人不及时予以确认，或因委托人的其他原因造成业务拖延，则其责任应由委托人承担；取消税收筹划人在合同撤销前已完成的工作，必须支付合理的报酬。

⑨签名盖章。合同须经双方当事人签字盖章才能生效。

⑩合同签订日期和地点。

4. 制定税收筹划方案并实施

（1）税收筹划人首先制定税收筹划草案。

税收筹划人的主要任务是根据纳税人的要求及其具体情况来制定税务计划。无论是内部税收筹划人还是外部税收筹划人，无论是纳税人要求知道详细的税务计划的内容和理由，还是只要求知道如何做，税收筹划人都要制定尽可能详细的、考虑各种因素的筹划草案。税收筹划草案应该包括：筹划具体步骤、方法、注意事项；筹划所依据的税收法律法规；在筹划过程中可能面临的风险等。

税收筹划人制定筹划草案的过程实际上就是一个操作过程。整个操作过程应包括以下内容：

①分析纳税人业务背景，选择节税方法。对纳税人的个案进行具体分析，分析纳税人所处的行业、所从事的业务按法律规定应该缴纳哪种税，是否享受税收

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

优惠待遇。根据纳税人所从事的业务和业务收入、业务费用的收支渠道确定可以节税的各种方法。在选择各种节税方法的同时，可借鉴与其行业、业务有相同背景的案例，以提高节税效果。

②进行法律可行性分析。在制订筹划方案的同时，汇集纳税涉及的可依据的法律、法规、政策，避免陷入法律纠纷。在具体问题把握不准的情况下，可以就具体问题咨询征税机关的意见。

③应纳税额的计算。不同的纳税方案制订出来以后，分别计算出应纳税额。与应纳税额相对应，税收筹划人应做出会计处理的方法。

④各因素变动分析。对影响筹划节税效果的那些相互影响的内部因素将来可能会发生的变动进行分析，以防止因内部因素变动产生的风险。

⑤敏感分析。对影响纳税计划实施的外部条件可能发生变化而引起税收筹划节税效果变化的敏感程度进行分析，以防止因外部因素变化产生的风险。

（2）纳税筹划方案的选择和实施。

一个纳税人或一项纳税业务的纳税方案不止一个。税收筹划人为一个纳税人或一项税务事项制订出的节税方案因此也往往不止一个。这样，在方案制订出来以后，下一步就是对筹划方案进行筛选，选出一个最优方案。筛选时主要考虑纳税人的偏好，根据其偏好考虑以下因素：

①选择短期内节减税收更多的或在比较长的一个时间段内股东可得到更大财务利益的筹划方案。

②选择成本更低或成本可能稍高而节税效果更好的纳税计划。

③选择实施起来更便利或技术较复杂、风险也较小的方案。

在筛选方案的过程中，应根据纳税人的意愿尽量吸收其参与其中，参与过程中随时听取纳税人的意见。特别是在税收筹划是外部筹划人的时候，更有这个必要，因为纳税实践最终要由纳税人自己完成。最后经过选择、斟酌，选出的方案就是税收筹划人最后为纳税人设计的纳税计划。如果纳税人没有参与选择，还要征求纳税人意见。如果觉得满意，筹划方案便可以付诸实施；如果纳税人并不满意，筹划方案就需要进行修改，直至纳税人满意为止。

5. 控制税收筹划方案的运行

筹划方案实施后，税收筹划人还需要经常、定期地通过一定的信息反馈渠道来了解纳税方案执行的情况。反馈渠道可以是税收筹划人到纳税人企业实地查阅

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

财务会计报告，也可以是一个时间段内，比如半年或一年，在一起沟通情况。

当反馈的信息表明，纳税人没有按税收筹划人的设计方案的意见执行税务计划时，税收筹划人应给予提示，指出其可能产生的后果；当反馈的信息表明，税收筹划人设计的税务计划有误时，税收筹划人应及时修订其设计的筹划方案；当纳税人经营中出现新的变化时，税收筹划人应介入判断是否改变筹划方案。

在特殊情况下，纳税人因为纳税与征税机关发生法律纠纷，税收筹划人按法律规定或业务委托应及时介入，帮助纳税人度过纠纷过程。如果出现对纳税人不利的法律后果，税收筹划人一是接受教训；二是在订有赔偿条款且责任又认定在税收筹划人一方时，则应积极负责赔偿纳税人因此受到的损失。

9.2.5 个人所得税筹划的具体内容

1. 选择不同的所得形式进行税收筹划

我国现行个人所得税实行分类课征制度，将个人所得分为11项，分别纳税。这样，当同样一笔收入被归属于不同的所得时，其税收负担是不同的，从而为纳税人进行纳税筹划提供可能性。工资、薪金所得与劳务报酬所得在这一方面表现得非常突出。

工资、薪金所得适用5%～45%的九级超额累进税率，劳务报酬所得适用的是20%、30%、40%的三级超额累进税率。显然，相同数额的工资、薪金所得与劳务报酬所得的税收负担是不相同的。这样，在一定条件下，将工资、薪金所得与劳务报酬所得分开、合并或相互转化，就可以达到节税的目的。

【例】王先生、李先生都是某高校教师，两人月工资收入均为3 000元。6月份，王先生从某广告公司获得劳务报酬2 000元，李先生从私营企业获得劳务报酬3 000元。

根据个人所得税法的相关规定，王先生、李先生的纳税情况如下：

(1)王先生的纳税情况：工资、薪金所得应纳税额=（3 000－2 000）×10%－25=75（元），劳务报酬所得应纳税额=（2 000－800）×20%=240（元）。这两项所得王先生共纳税额=240+75=315（元）。如果王先生将这两项所得合并为工资、薪金所得共同纳税，则王先生6月份应纳税额为（3 000+2 000－2 000）×15%－125=325（元）。显然，对于王先生而言，将两项所得分开分别纳税更合算，较后者可节税20元。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

⑵李先生的纳税情况：工资、薪金所得应纳税额为75元，劳务报酬所得应纳税额=（3 000－800）×20%=440（元），两者合计李先生共纳税515元。如果李先生将这两项所得合并为工资、薪金所得共同纳税，则李先生6月份应纳税额=（3 000+3 000－2 000）×15%－125=475（元）。可见，对于李先生而言，将两项所得合并纳税更合算，合并可节税40元。

为达到此目的，李先生需将其劳务报酬所得转化为工资、薪金所得。前者与后者的本质区别在于，后者提供所得的单位与个人之间存在着稳定的雇佣与被雇佣的关系，而前者不存在这种关系。因此，李先生可以根据自己的需要与私营企业签订合同，建立固定的雇佣关系，1年可节税480元。

在某些情况下，将工资、薪金所得转化为劳务报酬所得更有利于节省税收。如陈先生是一高级工程师，2006年4月获得某公司的工资类收入30 000元。如果这份所得按工资、薪金所得计算纳税，则陈先生应纳税额为：（30 000－2 000）×25%－1 375=5 625（元）；如果这份所得按劳务报酬所得计算纳税，则陈先生应纳税额为：30 000×（1－20%）×30%－2 000=5 200（元）。因此，如果陈先生和该公司不存在稳定的雇佣与被雇佣关系，则他可以节税425元。

结论：一般来说，在应纳税所得额较低时（20 000元以下），工资、薪金所得适用税率比劳务报酬所得适用税率要低，这时在可能的情况下将劳务报酬所得转化为工资、薪金所得，可以达到节税目的；而在应纳税所得额较高时（20 000元以上），在可能的情况下将工资、薪金所得转化为劳务报酬所得，则可以达到减轻税收负担的目的。

2. 通过纳税人身份的合理归属进行税收筹划

（1）成为非居民纳税人。

我国个人所得税法将纳税人分为居民纳税人和非居民纳税人。前者纳税义务无限，境内外所得均缴纳个人所得税，后者纳税义务有限，只就其境内所得缴纳个人所得税。因此，纳税人在某些情况下，可以充分利用这一规定，使自己成为非居民纳税人。

【例】一位法国人受雇于家乐福总部。2006年4月起，他到中国分支机构就职，2006年度他离开中国两次，一次离境52天回总部述职，一次离境42天回国探亲。2006年度法国总部支付给他120 000元人民币薪金。根据个人所得税法的相关规定，这位法国人两次离境累计超过90天，因此他是非居民纳税义务人，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

又由于这120 000元所得不是来源于中国境内分支机构的所得，所以不必向中国政府缴纳个人所得税。

在这个案例中，这位法国人充分而又合法地利用我国税法关于非居民纳税人的纳税规定，减轻了纳税负担。如果他两次离境累计没有超过90天，则他需向中国政府缴纳个人所得税税额为：

[（120 000÷12－4 800）×20%－375]×12＝7 980（元）

（2）成为个体工商业户、个人独资企业、合伙制企业纳税义务人。

近年来，个人投资成为人们普遍关注的热门话题。个人可选择的投资方式主要有：建立个人独资企业，组建合伙制企业，设立私营企业，作为个体工商户从事生产经营和承包承租业务。在这几种投资方式中，从2000年1月1日起，个体工商户的生产经营所得、个人独资企业、合伙企业投资者的投资所得缴纳个人所得税，私营企业的生产经营所得缴纳企业所得税。因税率不同，在收入相同的情况下，私营企业的税收负担重于前三者。

【例】刘女士承包经营一集体企业。该企业将全部资产租赁给刘女士使用，刘女士每年上缴租赁费10万元，每年计提折旧1万元，租赁后的经营成果全部归刘女士个人所有。2005年，刘女士生产经营所得为20万元。

如果刘女士仍使用原集体企业的营业执照，按税法规定其经营所得应缴纳企业所得税，而且其税后所得还要再按承包、承租经营所得缴纳个人所得税。

根据企业所得税法规定，在不考虑其他调整因素的情况下：该企业应纳企业所得税税额＝（200 000－10 000＋100 000）×33%＝95 700（元），刘女士的承包经营所得＝200 000－100 000－95 700－10 000＝5 700（元），刘女士应纳的个人所得税＝（5 700－2 000×12）×0＝0（元），刘女士实际获得的税后利润＝0（元）。

如果刘女士将原企业的工商登记改变为个体工商户，则其承包经营所得应缴纳个人所得税，纳税情况如下：刘女士应纳的个人所得税税额＝（200 000－100 000－2 000×12）×35%－6 750＝19 850（元），刘女士获得的税后利润＝200 000－100 000－19 850＝80 150（元）。

通过比较，刘女士的纳税身份由私营企业主改变为个体工商户后，多获利74 450（80 150－5 700）元。需要说明的是，纳税人在进行这方面纳税筹划时，应充分考虑各方面的因素。如不同的企业形式，风险的大小不一样，个人投资企业和合伙制企

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

业承担无限责任，风险较大；而私营企业若以有限责任公司形式出现，只承担有限责任，风险相对较小。在全面权衡的基础上，选择最优的纳税义务人身份。

结论：在界定纳税人身份时，纳税人应尽量使自己成为税率较低或可以享受免税优惠的纳税人。此外，随着世界贸易和国际经济的日益发展，国际间、地区间人员流动将成为一种时尚，跨国经营、跨国收入成为必然。各国对于纳税人身份认定的标准不一，这些不同的标准为纳税人进行纳税筹划提供了更大的空间。如纳税人在不同国家、不同地区从事不超过规定期限的活动，使自己不成为任何一个国家的居民，或利用短期纳税人的身份，享受所在地给予的税收优惠。

3. 通过所得的均衡分摊或分解进行税收筹划

个人所得税的计税依据为纳税人取得的应纳税所得额，即纳税人取得的收入总额扣除税法规定的费用扣除额后的余额。由于我国的个人所得税实行分项征收制，费用的扣除采用分项确定，分别采取定额、定率和会计核算三种扣除方法，并且每项收入的扣除范围和扣除标准不尽相同，因此其应纳税额自然也就存在差异。在费用扣除方面，同时还规定：两个或两个以上的个人共同取得同一项目的，应当对每个人取得的收入分别按照税法规定减除费用后计算纳税。

（1）工资、薪金所得的均衡分摊筹划方法。

由于工资、薪金所得适用九级超额累进税率，应纳税所得额越大，其适用的税率也就越高。因此相对于工资、薪金所得非常均衡的纳税人而言，工资、薪金所得极不均衡的纳税人的税收负担就较重。这时，如果采取均衡分摊法，可以达到少缴税款，获得一定经济利益的目的。

【例】甲和乙同属一个季节性生产企业，两人1年的工资、薪金所得均为18 000元。甲为行政人员，每月工资1 500元；乙为车间工人，1年工作4个月，这4个月期间乙每月可得工资4 500元。若按实际情况，甲、乙纳税情况大相径庭，甲每月低于2 000元，无需缴纳个人所得税。乙在工作4个月中每月应纳税额为（4 500－2 000）×15%－125＝250（元）。如果乙和该企业达成一项协议，将18 000元年工资平均分摊到各月，即在不生产的月份照发工资，则乙就会与甲一样不必缴纳个人所得税。

奖金的发放也可以按同样原理进行纳税筹划。根据国家税务总局的有关规定，对于在中国境内有住所的个人一次性取得数月奖金或年终加薪、分红可以单独作为1个月的工资、薪金所得计算纳税。由于对每月的工薪所得计税时已按月

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

扣除了费用，因此，对上述奖金不再减除费用，全额作为应纳税所得额直接按适用税率计算应纳税额。根据上述规定，如果该项奖金所得一次性发放，由于数额相对较大，将适用较高税率。如果将该项奖金均衡分摊，同样可以获得节税效益。

（2）劳务报酬所得分摊筹划方法。

个人所得税法规定，劳务报酬所得分项按次纳税。对于同一项目连续性收入的，以每月收入为一次。对一次收入过高的要加成征收。对于纳税人而言，收入的集中便意味着税负的增加，收入的分散便意味着税负的减轻。因此，劳务报酬每次收入额的大小及每次的取得收入的时间，成为影响税负的主要因素。

【例】严教授被某校聘任为兼职教授，每周到该校授课1次，每次酬金2 000元，每月4次，每学期4个月。若该校一次性支付酬金给严教授32 000元，则严教授应纳税额为：32 000×（1－20%）×30%－2 000＝5 680（元）；若严教授与该校商定，酬金按月支付，则严教授每次（月）应纳税额为：8 000×（1－20%）×20%＝1 280（元）；4个月严教授共计纳税：1 280×4＝5 120（元）。可见，通过增加费用开支尽量减少应纳税所得额，或者通过延迟收入、均衡分摊收入等方法，将每一次的劳务报酬所得安排在较低税率范围内，就可以实现少纳税的目的。

个人担任董事职务所取得的董事费收入，属于劳务报酬所得性质，亦可以按照同样的原理进行纳税筹划。一般而言，董事费的收入是一次性支付，而且数额较大，如果按照劳务报酬所得征税，将适用较高的税率。如果将一部分作为工资、薪金支付给董事或将董事费分多次发放，使董事费尽量适用较低税率，可获得一定经济效益。

（3）稿酬所得分解筹划方法。

个人所得税法规定，稿酬所得按次纳税，以每次出版、发表取得的收入为一次。但对于不同的作品可以分开计税。同时还规定，两个或两个以上的个人共同取得的稿酬所得，每个人都可以按其所得的收入分别按税法规定进行费用扣除。这些规定为纳税人提供了纳税筹划的空间。

如果某些著作可以分解成几个部分，以系列著作的形式出版，则该著作被认定为几个单独的作品，分别计算纳税，这在某些情况下可以节省纳税人不少税款。要说明的是，这种发行方式应使每本书的人均稿酬低于4 000元（根据税法

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

规定，在稿酬所得低于4 000元时，实际抵扣标准大于20%）。

【例】王教授准备出版一本关于纳税避税的著作，预计获得稿酬所得10 000元。

如果以一本书的形式出版该著作，则王教授应纳税额=10 000×（1-20%）×20%×（1-30%）=1 120（元）。如果该著作可以分解成四本的系列丛书的形式出版，则王教授应纳税总额=［（10 000÷4）-800］×20%×（1-30%）×4=952（元）。由此可见，经过筹划，王教授可少缴税款168元。

如果一项稿酬所得预计数额较大，可以通过著作组法，即一本书由多个人共同撰写。与上述方法一样，这种筹划方法也是利用低于4 000元稿酬的800元费用抵扣，该项抵扣的效果大于20%的标准。著作组法不仅有利于加快创作速度、集思广益、扩大发行量、积累著作成果，而且可以达到节税的目的。

使用这种筹划方法，虽然达到了节税的目的，但每个人的最终收入可能会比单独创作时少。因此，这种筹划方法一般用在著作任务较多，如成立长期合作的著作组，或将自己的亲属列为著作组成员。

结论：纳税人应尽量避免一次性取得大额收入，在合法的前提下将所得均衡分摊或分解，增加扣除次数，降低应纳税所得额。在实行累进税率时，还可以避免档次爬升现象的出现。

4. 利用税收优惠进行税收筹划

现行个人所得税法规定了一系列的税收优惠政策，包括一些减税、免税政策及额外的扣除标准。能否有效利用这些政策，直接关系到个人缴纳税款的多少。从目前税收政策分析看，可利用进行纳税筹划的政策主要有：

（1）利用利息、股息、红利所得的税收优惠进行纳税筹划。

①投资于专项基金。国务院《从储蓄存款利息所得征收个人所得税实施方法》第五条规定："对个人取得的教育储蓄存款利息所得以及国务院财政部门确定的其他专项储蓄存款或者储蓄性专项基金存款的利息所得，免征个人所得税。"根据这一规定，教育储蓄、住房公积金、医疗保险金、基本养老保险金、失业保险基金，按一定限额或比例存入银行个人账户所得的利息收入免征个人所得税。这为纳税人进行纳税筹划提供了有利的条件。具体做法是将个人的存款按教育基金或其他免税基金的形式存入金融机构。这样不仅可以少缴税款，而且也为子女教育、家庭正常生活秩序提供了保障。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

②投资于国债。个人所得税法规定，个人取得的国债和国家发行的金融债券利息所得免税。这样，个人在进行投资理财时，购买国债不失为一个较好选择。

③股息、红利以股票股利形式发放。对于个人持有的股票、债券而取得的股利、红利所得，税法规定予以征收个人所得税。但各国为了鼓励企业和个人进行投资和再投资，规定以股票形式发放股利免缴个人所得税。这样，在预测企业发展前景非常可观、股票具有较大升值潜力的情况下，就可以将本该领取的股息、红利所得留在企业，作为再投资。这种筹划方法，既可以免缴个人所得税，又可以更好地促进企业的发展，使得自己的股票价值更为可观。当股东需要现金时，可以将分得的股票股利出售，获得的资本利得免缴个人所得税。

（2）利用捐赠的税收优惠进行纳税筹划。

为了鼓励纳税人进行公益、救济性捐赠，我国现行个人所得税法规定，个人将其所得通过中国境内的社会团体、国家机关向教育和其他社会公益事业以及遭受严重自然灾难的地区、贫困地区捐赠的，应纳税所得额30%以内的捐赠额，可以冲抵其应纳税所得额。

利用捐赠的税收优惠进行纳税筹划，是一种比较务实的做法。它一方面可以抵免一部分税款；另一方面可以使纳税人的捐赠行为长期化。捐赠支出的纳税筹划，关键在于如何使所得捐赠支出最大化，同时又尽量使得应纳税额控制在可承受范围内，也就是在符合税法规定的情况下，充分利用、调整捐赠限额。

①若所得为一项，根据捐赠限额的多少分次安排捐赠数额。

【例】张教授5月份共取得工资、薪金收入5 000元，本月对外捐赠2 000元，则：允许税前扣除的捐赠额=（5 000－1 600）×30%=1 020（元），本月应纳税额=（5 000－2 000－1 020）×15%－125=172（元）。假设张教授6月份的工资、薪金所得仍为5 000元，则6月份应纳税额=（5 000－2 000）×15%－125=325（元）。

如果张教授改变做法，5月份捐赠1 020元，剩余980元改在6月份捐赠。则按规定，6月份张教授应纳税额为：（5 000－2 000－980）×15%－125=178（元）。由此可见，同样是捐赠2 000元，但重新安排捐赠额后，纳税人可以少缴147元（325－178）的税。

②若所得为多项，将捐赠额分散在不同的应税项目中进行捐赠。

如果纳税人同期所得是多项的，且所适用的税率高低不等，则纳税人应尽量

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

选用税率高的应税所得进行捐赠。

【例】管先生2006年5月份取得各项收入22 000元，其中工资、薪金所得约8 000元，特许权使用费所得10 000元，稿酬所得约4 000元。管先生热心公益事业，准备向希望工程捐赠5 000元。

如果管先生用特许权使用费向希望工资捐赠5 000元，则其5月份纳税情况如下：工薪应纳税额=（8 000－2 000）×20%－375=825（元）；稿酬所得税额=（4 000－800）×20%×（1－30%）=448（元）；特许权使用费所得税前允许扣除捐赠额=10 000×30%=3 000（元），特许权使用费所得税应纳税额=（10 000－3 000）×20%=1 400（元）；管先生5月份应纳税额=825+448+1 400=2 673（元）。

如果管先生精心筹划，根据各项应税所得的扣除限额分别从3项所得中拿出相应额数进行捐赠。根据税法相关规定，工薪所得扣除限额=（8 000－2 000）×30%=1 800（元）；特许权使用费所得扣除限额=10 000×30%=3 000（元）；稿酬所得扣除限额=（4 000－800）×30%=960（元）；扣除限额合计5 760元。

如前所述，管先生捐赠5 000元，按税率高低安排捐赠，即：特许权使用费捐赠3 000元，工薪所得捐赠1 800元，稿酬所得捐赠80元。那么，工薪所得应纳税额=（8 000－2 000－1 800）×15%－125=505（元）；特许权所得应纳税额=（10 000－3 000）×20%=1 400（元）；稿酬所得应纳税额=（4 000－800－80）×20%×（1－30%）=436.8（元）；应纳税额合计=505+1 400+436.8=2 341.80（元）。

显而易见，通过对捐赠额的适当划分，扣除限额得到充分利用，管先生少纳税331.20元，减轻了税收负担。

结论：运用税法的税收优惠条款进行纳税筹划，从个体角度看，不仅有助于减轻纳税人的税收负担，获得最大的税收利益，而且有助于提高纳税人的纳税意识；从整体角度看，有助于实现国家宏观调控意图。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第10章 遗产规划

10.1 生命周期之外的财务规划

遗产规划是将个人辛苦累计一生的财产在身后仍可按自己的意愿运用和分配，从而实现个人为其家庭所确定的目标而进行的一种合理财产安排。

10.1.1 遗产概念

遗产是指被继承人死亡时遗留的个人所有财产和法律规定可以继承的其他财产权益，包括积极遗产和消极遗产。积极遗产是指死者生前个人享有的财物和可以继承的其他合法权益，如债权和著作权中的财产权益等。消极遗产指死者生前所欠的个人债务。

10.1.2 遗产特征

根据《中华人民共和国继承法》的有关规定，遗产必须符合三个特征：第一，必须是公民死亡时遗留的财产；第二，必须是公民个人所有的财产；第三，必须是合法财产。这三个条件必须同时具备，才能成为遗产。

10.1.3 哪些属于个人合法财产

根据《中华人民共和国继承法》第三条、第四条之规定，遗产是指公民死亡时遗留的个人合法财产，包括个人承包应得的个人收益。一般而言，遗产的种类主要包括：现金、实物财产、房地产、首饰、收藏品、书画、有价证券、具有纪念意义的个人物品、债权等，这些属于我们所熟知的类型。其中，应该从家庭财产中划分出属于自己能够处分的财产，而不能处分配偶一方的财产。关于债权和

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

文物，则是我们在立遗嘱应该重点考虑的。

就债权而言，一般是因为合作或某种私密关系产生的信任而形成，并不一定留有相关的债权凭证，比如借条等。如果存有债权凭证，可以考虑将书面凭证与遗嘱一并保存。如果没有相关凭证，则一旦被继承人死亡，其留下的债权可能因为种种原因而不为继承人所知晓或债务人以后不承认，这将造成遗产的流失和减少。故此，如果没有相关的书面凭证，则需运用某种形式予以确认，至少是留下相关的线索，比如记录该债权形成的过程，以备以后追索债务时寻找相关线索。

(1) 公民的合法收入。如工资、奖金、存款利息、从事合法经营的收入、继承或接受赠予所得的财产。

(2) 公民的房屋、储蓄、生活用品。

(3) 公民的树木、牲畜和家禽。树木，主要指公民在宅基地上自种的树木和自留山上种的树木。

(4) 公民的文物、图书资料。公民的文物一般指公民自己收藏的书画、古玩、艺术品等。如果上述文物之中有特别珍贵的文物，应按《中华人民共和国文物保护法》的有关规定处理。

(5) 法律允许公民个人所有的生产资料。如农村承包专业户的汽车、拖拉机、加工机具等。城市个体经营者、华侨和港、澳、台同胞在内地投资所拥有的各类生产资料。

(6) 公民的著作权、专利权中的财产权利，即基于公民的著作被出版而获得的稿费、奖金，或者因发明被利用而取得的专利转让费和专利使用费等。

(7) 公民的其他合法财产，如公民的国库券、债券、股票等有价证券，复员、转业军人的复员费、转业费，公民的离退休金、养老金等。

10.1.4 遗产规划的主要目标

遗产规划主要是帮助投资者高效率地管理遗产，并将遗产顺利地转移到受益人的手中，同时还可实现以下目标：

1. 落实照顾遗属的心愿

人的生命有限，但你对家人的关怀无限，拟定遗产规划可以让需要照顾的家人生活得到保障。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 避免继承纠纷

事先做好遗产规划，除可将财产按自身意志在不违反特留分规定下自由分配，各继承人可分得财产清楚透明，可避免子女争财产的情形发生。

3. 解决财产共有不易处分的缺点

传统继承方式常发生不动产由多人共同持有的情形，增加了财产处分的困难且易产生纠纷。

4. 财产永续传承

通过规划，采用遗产信托，委托人可以将财产的规划延伸到生后，使财产在受托人的保管下，不会被继承人轻易挥霍殆尽，而能代代相传。

10.1.5 哪些人比较适合做遗产计划，在什么时间做比较合适

首先，从年龄层次上讲，中国的社会保障体系仍没有完全建立起来，目前的大部分老人尤其是农村老人仍需其子女赡养，所以遗产计划的适用对象应是“上有老、下有小”的中青年。

其次，从财产能力上看，合法、有效、全面的遗产计划与有效的执行需要专业的律师、理财师或专门机构的参与，而这需要支出不菲的费用，非一般大众可以承受，所以其主要对象应为具有一定高价值资产的人士。

再次，从设立遗产计划的原由来看，一是家庭成员较多或关系复杂的人士，如子女较多，有收养、继父母关系或有私生子等；二是财产关系复杂的人士，比如家庭共有房产、公司股份，尤其是家族式公司中的股权等。

综上所述，在中国，已经取得一定高价值资产的而家庭成员较多或财产关系复杂的中青年人士比较适合做遗产计划，具体可表现为职业经理人、广告、文化、演艺、体育界人士、新闻、律师从业人员本身、大型民企高层管理人员和私营业主等。

10.1.6 遗产规划七步走

（1）确定谁将是遗产所有者的继承人（或受益人），以及每位受益人将会获得多少遗产。

（2）为遗产所有者的供养人提供足够的财务支持。

（3）在与遗产所有者的其他目标保持一致的情况下，将遗产转移的成本

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（比如死亡税、管理费用等）降低到最低水平。

（4）确定遗产所有者的继承人（或受益人）接受这些转移资产的方式。

（5）为遗产提供足够的流动性资产以偿还其债务。

（6）在因为税收和费用而出现了不可避免的资产缩水的情况下，确定可能的安排（比如不可撤消寿险信托），以便为所有者的继承人（受益人）保存遗产。

（7）确定由谁来清算遗产，这涉及选择遗嘱执行人或遗嘱联合执行人的问题。

10.1.7 为了避免遗产纠纷，需要注意哪些法律问题

做遗产计划并聘请第三方（律师或公证处、其他机构）作执行人，这在国内外的实践中均被证明是行之有效的。

应明确遗产为个人合法的财产，有权属争议的共同财产、已设立担保的财产在析产、解除担保之前不宜列入。

应明确个人债务与应缴的国家税款。应确认承担财产来源或人员。

要注意非婚生子的继承权与缺乏劳动能力又没有生活来源的继承人的遗产份额。

10.1.8 国外遗产规划面面观

遗产规划在西方也非常流行，因为国外有很多富翁，他们就想说自己的遗产要怎么规划，不是说把它分给谁、怎么样分、怎么样效益最高化。遗产税根据国际的惯例，一般采用累计税率。你的遗产金额越大，税率越高，最低为40%。这意味着如果要1000万的话，400万给了国家，只能剩600万给你的子女。现在很多的富人考虑要规避。一种常用的做法就是使儿童成为业主，但这个要看相关的法规，看儿童可不可以成为业主。还有就是设立儿童账户，这种儿童账户也是合法的，虽然户主是小孩，但操作者是大人，这样就有可能规避将来的遗产税，也不影响资金的使用。这是儿童账户非常好的一点。在西方，大富豪采用的是信托办法，把财产、遗产成立一个信托公司或者信托基金，用基金的方式来进行遗产规划。这种信托基金的所有权往往会发生转移，不是这个家族也不是个人，而是转为信托公司来持有，与信托公司签一个契约，完全达到避税。在国外，信托基金最长是90年，受益三代，这是常见的遗产规划。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

10.2 遗嘱——正悄悄走入生活

因遗产而产生的纠纷可能使得本来和睦相处的亲人反目成仇，那么如何避免因财伤情呢？提前做好遗产规划乃为上策。但你知道遗嘱可以采用哪些形式订立吗？怎样的遗嘱才是有效的？什么是遗赠？可以附加条件吗？若亲人突然逝去未留下遗嘱，银行又有为储户保密的义务，继承人继承出现困难该怎么办？

10.2.1 遗嘱的形式

根据继承法的规定，现有的继承形式主要包括公证遗嘱、自书遗嘱、代书遗嘱和口头遗嘱。

为了保证遗嘱的有效性和合法性，有一定的形式要求是必要的，尤其是为防止以后可能发生的异议。其中，代书遗嘱和口头遗嘱只有在比较特殊的情况才使用，比如病重、不能书写时。

（1）公证遗嘱由遗嘱人经公证机关办理。

（2）自书遗嘱由遗嘱人亲笔书写、签名，并注明年、月、日。

（3）代书遗嘱。代书遗嘱应当有两个以上见证人在场见证，由其中一人代书，注明年、月、日，并由代书人、其他的证人和遗嘱人签名。

（4）录音遗嘱。以录音形式立的遗嘱，应当有两个以上见证人在场见证。

（5）口头遗嘱。遗嘱人在危急情况下，可以立口头遗嘱。口头遗嘱应当有两个以上见证人在场见证。在危急情况解除后，遗嘱人能够用书面或者录音形式立遗嘱的，所立的口头遗嘱无效。

下列人员不能作遗嘱见证人。《继承法》第18条规定，下列人员不能作为遗嘱见证人：

（1）无行为能力人、限制行为能力人，如未成年人、精神病患者等。

（2）继承人、受遗赠人。

（3）与继承人、受遗赠人有利害关系的人，如继承人的配偶、子女。

一般来说，遗嘱必须写清以下内容：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（1）指明接受主体。明确指明谁是遗产继承人，如果是遗赠还必须写清楚谁是遗赠的接受者。

（2）指明分配方法及数额。

（3）指明要求。对某些遗产，遗嘱人可以指明某特殊要求，如遗产作什么用、接受遗产的同时应履行什么义务等。

从实际发生的继承纠纷看，遗嘱的形式一直是当事方争议的焦点，即遗嘱是否是被继承人真实的意思表示，比如当事一方主张遗嘱属于伪造、被胁迫等。被继承人真实的内心意思只有其自己最清楚，而一旦发生争议后，法律关注的是遗嘱形式的合法性。所以，为了减少类似争议，请第三人进行见证是比较好的选择。根据继承法的有关规定及着眼于证据效力，第三人选择公证员和律师是比较妥当的，即公证遗嘱或见证遗嘱。

10.2.2 遗嘱的制订

基于前面的理由，我们确实需要遗嘱。那什么时候写遗嘱？年老或临终的时候写吧，很多人都可能有此想法。一般而言，这是对的。但人的离去并不只有时间和年龄在轮回，更有诸多不确定的事件可能给人们一个措手不及。

生命是如此的脆弱，一次突发疾病、一个医疗事故、一个交通意外、一个空难的发生等，都可能随时成为我们生命的终结者。既然我们不知道生命的未来，那么我们就应该抓住生命的现在，现在就立遗嘱。当然，根据继承法的有关规定，无行为能力人或者限制行为能力人所立的遗嘱是无效的。

根据《民法通则》的有关规定，年满18周岁者一般为具有完全民事行为能力的人。故此，一旦我们成年后，立遗嘱就可以作为我们考虑的事由。

10.2.3 遗嘱的有效性

在关于遗产的处分形式要求方面，我国法律也有明确的规定。现行的《继承法》规定了遗嘱形式的五个类型：首先是公证遗嘱，是通过公证机关的公正证明来为公民生前设立遗嘱的行为加以确定；第二种遗嘱是自书遗嘱，就是由立遗嘱人自己书写制作的遗嘱；第三种遗嘱方式是代书遗嘱，就是由立遗嘱人以外的其他人代为书写，经过立遗嘱人的签名确认，还需有两个以上的无利害关系人作为遗嘱见证人才可以生效；第四种遗嘱形式是录音遗嘱，它是通过用录音磁带的方

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

式，记录下立遗嘱人处分自己财产的意识表示。这种录音遗嘱在司法实践中容易发生争议，因为制作录音遗嘱无法来表明现场是谁在主持这份录音遗嘱。我们遇到过这样的案例：

一双儿女在母亲病重的时候，儿子在医院陪护母亲期间，他找了一个录音机，录下了一段母亲关于遗产处分的内容，这个内容是在他的诱导下做出来的，母亲表示她把财产给儿子；当女儿知道以后，女儿在陪护母亲期间，她也找了一个录音机，也立了个遗嘱，意思是将她的财产给女儿。事实上，通过这样的一种形式来设置遗嘱，出现了一个法律冲突，就是先后制作的这两份录音遗嘱，如果单从时间顺序来说，似乎后一个有效。但是，这两份遗嘱都是在继承人主持下把自己的意愿强加给了母亲，那么从这个意义上说，这种遗嘱内容是违背立遗嘱人真实意愿的，有一种胁迫的、欺诈的意思在里边。这种遗嘱应当说也是无效的。那么，法律上对于录音遗嘱特别强调，录音遗嘱的制作应当由立遗嘱人自己来主持，或者由无利害关系人作为见证人，由他们来协助立遗嘱人制作录音的遗嘱。

口头遗嘱这种遗嘱方式，按照我们国家现行继承法的规定，只有在立遗嘱人面临生命危险的情况下才可以设立口头遗嘱，并且要有两个以上无利害关系人作为见证人。如果立遗嘱人没有了这种紧急的情况、没有了生命的危险，可以通过其他的四种方式设立遗嘱，那么原来所立的口头遗嘱是无效的。在司法实践中，我们见到过这样的案例：深圳的一位老人，在生前就一份房产设立了五份遗嘱，第一份遗嘱是决定把这房子给自己的儿子；第二份遗嘱是在这个老人再婚以后他表示，要把这房子给再婚的配偶；以后相继立的遗嘱又出现了这样的对于同一份财产前后矛盾的处分。从时间顺序来说，最后的一份遗嘱是给儿子的，但是配偶在向法院起诉的时候，出示了一份在时间上似乎比儿子的遗嘱还要晚三天的遗嘱。在法庭上，法官注意看到遗嘱上所写的时间，一个是2003年的9月23日，而另外一份立的是2003年9月26日。但法官看到在给配偶留的这份2003年9月26日遗嘱里边，“2003”中的“3”是“2”改过来的。于是，法官就问这个“3”字是谁改的？妻子回答是丈夫改的，是将原来的“2002”里边加了一撇。法官进而问，谁来证实这个改动是丈夫本人亲自改的。因为没有证据，法院最后判决配偶出示的最后一份遗嘱无效，原因是改动的内容、改动的时间不能证明是立遗嘱人亲自所为。于是，把遗产留给儿子的这份遗嘱事实上变成了有效的最后一份遗嘱，法院最后判决由儿子来继承房产。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

那么在现实生活中，关于对同一份财产立遗嘱人立了内容有冲突的多份遗嘱的情况，法律上判断它生效的标准无非是三个：第一，看立遗嘱人有没有这种行为能力；第二，看遗嘱内容是否合法；第三，还要看立遗嘱时间的先后顺序。如果没有其他什么情形，自然是以最后所立的遗嘱作为有效的遗嘱，以前的遗嘱都被视为撤销。另外我们还注意到，在遗嘱的变更问题和撤销问题上，数种遗嘱形式之间会有一种矛盾。如果这位老人生前所设立的遗嘱经过了公正，比如说第一份遗嘱经过了公正，而其他的后四份遗嘱没有公正，是自书遗嘱或者代书遗嘱的话，那么遇到这种遗嘱之间效力的冲突的时候，《继承法》规定公证遗嘱的效力高于自书遗嘱、代书遗嘱、口头遗嘱、录音遗嘱。为什么做这样一种法律规定呢？主要在于公证遗嘱是国家通过立法将公民或者社会组织的一些行为，由公证机关的公证人员加以公正证明，这种程序是比较严格的，相对来说能够保证立遗嘱人的真实意思得以表达，能避免别人的欺诈、胁迫、干涉。法律上对于不同遗嘱形式在变更方面的效力做了一个规定，就是公证遗嘱的效力是第一位的，其他的四种遗嘱方式不得变更或者撤销公证遗嘱。如果立遗嘱人想要变更撤销公证遗嘱的话，他只能再采用公证的方式进行。如果没有设立公证遗嘱，在几份遗嘱相互之间发生冲突的时候，还是按照设立遗嘱的先后时间顺序来决定哪一份遗嘱能够作为最终合法的遗嘱。

在遗嘱继承制度中，还有一个相关的内容，就是遗赠的问题。在现实生活中，我们也看到过这样的个案：某一公民生前用遗嘱将夫妻共同财产的一部分遗赠给了他的情人。对于这样一份用遗嘱方式来确立遗赠效力的书面文件，在立遗嘱人死亡以后，其配偶和情人之间发生了一个法律冲突。法院判决的结果是判定情人没有合法的权利来获得遗嘱里边遗赠的财产，理由是这份遗嘱违背了社会的公德。

现在，一些家政服务者也开始成为遗嘱遗赠的对象。按照法定继承的规则，与被继承人共同生活的继承人或者对被继承人抚养较多的继承人，在分配遗产的时候可以多分。这本身已经考虑到了继承人对被继承人尽赡养义务的情况，这是问题的一个方面。另一方面，如果被继承人利用遗嘱的方式，将遗产遗赠给其他的社会成员，如小保姆、邻居、朋友。在法律上我们要有这样的一个基本的理念，这就是第一尊重立遗嘱人他本人的意愿，他对于个人财产的处分是他行使所有权的一个基本内容。第二，遗嘱的内容是否侵害

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

了缺乏劳动能力、没有生活来源的法定继承人的继承份额。如果他的女儿是处在一个缺乏劳动能力、没有生活来源的状况之下，父亲如果将遗产全部遗赠给小保姆，那这个遗嘱的内容肯定会发生无效的情形；但是如果他的女儿不缺乏劳动能力，虽然也没有生活来源，这时父亲基于对于小保姆的感激之情而把个人财产全部遗赠给她，那么，这在法律上还是要去维护立遗嘱人的真实意见的。

10.2.4 遗嘱的变更

世事变迁，人生无常，我们在一种环境和心情下所立的遗嘱，可能会因为情况变化而不得不予以变更。比如由于其中的遗嘱继承人的极端行为而需要调整继承人、股权重新确定继承人以最大程度发挥财产效用等。从法律上说，变更遗嘱是可以的，也是受法律保护的。但要注意的是，根据继承法的规定，如果先后立有多份遗嘱、且内容相抵触的，一般以最后的遗嘱为准；不得撤销、变更公证遗嘱。

为减少不必要的纷争，我们建议：一旦确定变更遗嘱，立遗嘱人应尽可能销毁之前的遗嘱，或以新的公证遗嘱变更之前的遗嘱，这样有利于稳定财产秩序。

10.2.5 谁能继承遗产

继承法所调整的是把公民死亡时遗留的个人合法财产转移给他人承受。它是一项民事法律制度，同每一个公民、同每一个社会组织都有联系的。这种关联性，不仅涉及死者，也涉及他的继承人，甚至是在母亲腹中的胎儿。在发生继承问题的时候，都会有其利益的保护问题。从这个意义上说，继承法关系到每一个社会成员的切身利益，同时也和一些社会组织的利益是直接相关的。

现在正在实施的《中华人民共和国继承法》，是在1985年4月10日由第六届全国人民代表大会第三次会议正式通过的，并于1985年的10月1日开始施行。这部法律实施以来，对于保护公民的个人财产的继承权，对于调整婚姻家庭关系、促进社会的文明进步，起到了非常重要的作用，也是为世人所赞许的。

《继承法》总则里边规定了继承法的立法宗旨，这个宗旨可以用四句话

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

来概括：第一，保护公民的私有财产继承权；第二，继承权男女平等；第三，养老育幼；第四，互助互让，团结和睦（或者叫互谅互让团结和睦）。这四个立法宗旨贯穿于继承法始终，成为这部法律立法的基本要求、执法的基本要求，也是法律实施时相关当事人要遵循的基本要求。

具体来说，保护公民的私有财产继承权的立法依据从法律的层面来说，是源于《宪法》的规定。《宪法》是我们国家的根本大法，它明确规定要保护公民的私有财产继承权，它为继承法律制度的创设、实施提供了根本的法律依据。公民个人的生活、他的家庭消费，依然还是与个人财产直接相关的，还需要以个人财产作为保证。家庭的功能已在一定意义上，需要将家庭成员的死亡者的财产主要用于家庭的生活。从这个意义上说，社会的经济制度、家庭的维护，都需要确立保护公民个人财产所有权和继承权这样一个原则。现行的法律为了贯穿这个原则，在遗产的范围、遗产的取得方式以及继承权的保护方面，都做了相当全面的规定。

第二个立法宗旨是继承权男女平等。有人说，新中国已经成立这么多年了，男女在法律上的地位已经很平等了，在继承权领域里还有什么问题吗？有人认为没有什么大的问题。可是在现实生活中，确实还有些家庭在对死者遗产的处分方面，有侵害女性继承人合法权益的情形。比方说，在农村有这样的现象：丧偶的妇女要想带产改嫁，可能会遭到丈夫家族成员的反对和阻挠。针对这类问题，我国《继承法》就明确规定：在配偶死亡以后，生存的一方有权处分他所继承的财产。这个法律规定，是直接针对农村中存在的阻止丧偶妇女带产改嫁这种落后现象，以保护妇女的权益。另外，在现实生活中还有这样的情形值得我们分析：父母在立遗嘱的时候，把家里的不动产给了儿子，把某些数额不大的动产给了女儿，对于这样的处分是不是违背了男女平等原则？这个遗嘱会不会被确认为无效？有人说，当然是无效的。既然男女平等是一个基本原则，那在遗嘱里做了这样一种不平等的处分，显然是与继承法的原则相违背的。这样，问题就来了。《继承法》，要保护的是公民生前按照自己的意愿、尊重他个人的情感来处分自己的遗产。只要这个遗嘱的内容没有损害其他共有人的权益、没有剥夺那些缺乏劳动能力、没有生活来源的法定继承人的权益，那么这个遗嘱内容应当说是合法的。但也不能不承认，那些长期同父母生活在一起的子女，他们在对父母的生活的照料、精神

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的安慰上可能要比那些不与父母居住在一起的子女更亲近一些。那么，父母基于这样的一种情感，会给予较照顾他的某一个子女多一部分财产，而可能给在外地工作的子女的财产很少。虽然说这种处分理论上是合理的、也是合法的，但如果这个遗嘱取消了缺乏劳动能力、没有生活来源的女性继承人的继承份额，那么这个遗嘱肯定是违法了。因为它既违反了男女平等原则，又违反了《继承法》中规定的“禁止权利滥用”的原则。

第三个立法宗旨是养老育幼。《继承法》在关于如何使遗产用于赡养老人方面作一些相关规定。另外，未成年人也是作为父母的一个抚养对象，父母要尽到抚养的义务。但如果父母因为意外事件死亡，他的遗产首先要用于来使这部分未成年人获得正常生活的保障。“养老育幼原则”是源于家庭关系的客观需要而提出来的。

在我国《继承法》中，对于“养老育幼原则”所做出的规定相当的完备。比如说，在继承人范围方面，父母、子女、配偶是第一顺序法定继承人。另外，为了确保赡养老人，《继承法》又特别地规定：对于丧偶儿媳和丧偶女婿，如果他们对于公婆或岳父母尽了主要的赡养义务，也可以作为第一顺序的法定继承人。这样的规定在其他国家的立法里是没有的，它是我国立法里所独有的制度，它对赡养老人起到了很好的作用。

在遗嘱继承制度里也特别地规定：在遗产处分时，如果立遗嘱人没有给缺乏劳动能力、没有生活来源的法定继承人留下必要的遗产份额，这个遗嘱就可能会部分失效、甚至全部失效。

《继承法》的第四个立法的宗旨是“互谅互让、团结和睦”。“互谅互让、团结和睦”，这本来是一个道德要求，我们国家《继承法》把它上升为了一个法律要求。这种立法的根据，就源于遗产继承既然是在家庭成员之间进行的，那么家庭成员之间应当是充满了亲情、互助互爱、互相的帮助。因此，我们在《继承法》上确立“互谅互让、团结和睦”的原则，正是为了实现家庭关系的稳定和谐发展，促进社会的文明进步。这一基本原则在我们《继承法》上也得到了充分的体现。比如，《继承法》中明确规定，在法定继承的遗产分割的时候，继承人之间应当本着“互谅互让、团结和睦”的精神，协商处理遗产的分割问题。如果协商不成的，还可以请人民调解委员会进行调解；调解不成的，可以请人民法院来判决；人民法院判决的时候，也还是要先进行调解工作。另外，在遗产的分配

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

方面，也有一些维护“互谅互让、团结和睦”原则的相关法律规定。

随着社会经济的发展，新的财产权利被称为个人持有的，那么一旦权利人死亡，应当把它作为遗产转移给他的继承人承受。这里就包括公司的股权、公民个人依法获得的国有土地的使用权、农村的村民所享有的土地的承包经营权还可能包括在一些个人合伙企业内的合伙人的相关的权利，那知识产权里边著作权、专利权、商标专用权以及这些技术秘密的权利，都可能会给知识产权人带来财产权益，一旦知识产权人死亡，应当把那些可以转让的财产权利，由他的继承人依法承受。这样，一方面，随着我国相关立法的完善，许许多多过去被认为是公民个人不能享有财产权的领域，开始允许公民个人进入。比如我们国家过去有些垄断性的行业，开始允许民营资本进入了。民营资本的进入就意味着产权人生前对这财产的占有使用收益和处分，死后他的继承人来依法承受。

在法定继承制度中，我们关注的问题有这样几个：第一，关于法定继承人的范围。现行的继承法规定法定继承人第一顺序范围，是配偶、子女、父母，还包括对公婆或岳父母尽了主要赡养义务的丧偶儿媳、丧偶女婿。大致上，第一顺序的法定继承人就是这四种。

在法定继承制度中，还涉及遗产的分割原则。现行继承法对于遗产分割的原则在法定继承方式方面，它采用了这样一个基本的立法思想：第一就是在一般的情况下，同一顺序的法定继承人之间分割遗产份额基本上均等分配。所谓的“一般情况下”，是指各个继承人之间在劳动能力、财产状况等方面或者对被继承人尽的抚养或者赡养义务方面大致是相当的。如果没有遗嘱特别指定，法定继承人之间就可以均等地分配遗产，这是一般的情形。

第二个立法的设计，是在特殊情况下，对遗产可以采用同一顺序继承人之间不均等分配的法律规则。这大致有这样的几种情形：第一种情形就是法定继承人中同一顺序的、又缺乏劳动能力和没有生活来源的，对于这部分继承人，在分割遗产的时候，要给予适当的照顾。第二类情况就是与被继承人共同生活的继承人或者对被继承人生前抚养较多的这个继承人，在分割遗产的时候可以多分。这里为什么用了“可以多分”呢？这是因为在法定继承人中，可能有部分人缺乏劳动能力没有生活来源，而一部分人不缺乏劳动能力、有充足的生活来源，那么，在遗产分配的时候，如果你过多地分给了有劳动能力、有生活来源的人，势必会对另外一部分需要照顾的法定继承人分割遗产的数额会相对减少，可能不能满足他

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

们正常的生活需要。因此，法律上使用了一个这种选择性的法律规则，“可以多分”，也可以不多分，主要看继承人之间的生活状况。

第三个特别的规则是规定有抚养能力、有抚养条件但没有尽到抚养义务的继承人，在遗产分割的时候，应当不分或者少分。这样的一个法律规则，事实上，也是为了维护家庭的经济功能，为了养老育幼原则的实现。试想一下，有抚养条件、有抚养能力的继承人，如果不是处于被继承人的一种考虑，他对于被继承人生前的生活不给予关心、不给予帮助，致使被继承人生活处在一种困难的境地，这样的一种社会现象，是我们社会公德所不允许的，是被排斥和否定的。那么，相应的，我们的《继承法》就要维护这种社会公德，维护这种道德要求，将它上升为法律规则，对于有抚养能力和抚养条件的继承人，在遗产分割方面，减少给他们的分配数额，或者不给他们财产，从某种意义上说这也是对在婚姻家庭领域里未尽到抚养或者赡养义务人的一种相应的制裁，因为我们的婚姻家庭成员之间需要这种相互关爱和帮助。

另外，《继承法》还特别的规定，继承人之间经相互协商后可以不均等分配遗产，即使是各继承人之间经济情况大致相同，但是可能某一个继承人更需要遗产中的某一个部分，比如说住房，那么继承人之间可以通过协商而不均等分配。在法定制度中，关于家庭继承人以外的其他人，如果他们对死者生前尽了较多的抚养义务，或者是生活上依靠被继承人生前的经济帮助，对这类社会成员继承法也有相应的保护规则。其目的是为了维护公民之间互助互爱的这种社会公德和良好的道德风尚。在现实生活中，也确实有不少这样的现象，邻里之间相互帮助。如某一个老人，生前可能没有子女，他晚年的生活得到了邻居的帮助，那么在他遗产分配时，可以分一部分给邻居。这种法规原则是和全社会的道德价值观念相一致的，也是我们立法的基本取向之一。

在遗嘱继承制度方面，现行的《继承法》规定了这样一些主要内容：首先，它规定了公民立遗嘱的这种权利能力和行为能力。之所以提出这点，是因为遗嘱作为公民生前的一个重要的民事法律行为，它的设立、变更、撤消需要同民法通则中所规定的民事法律行为的规则相一致。以下是一些案例。

某一老人在重病期间住进了医院，在神志不清的情况下，他的一个子女打印了一份遗嘱，指明把老人的遗产给这位打印遗嘱的继承人，并让老人按了一个手印。在老人死后，这位继承人持着这份遗嘱，要求遗产都归他。对于这行为，法

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

律上肯定是持否定态度的。本案例中的这位已经神志不清的老人，事实上已经处在一种限制民事行为能力的状态，甚至可能已经没有民事行为能力了。如果认可这份遗嘱生效的话，事实上是侵害了他的对自己财产的处分权，因为这不是这位老人的真实意思表示。在《继承法》上，对于立遗嘱人的民事行为能力的要求是同民法通则的要求一致的。现行法规定，遗嘱在内容上还必须是合法有效的。如果遗嘱指明某人不可以处分该财产，那他只能有权利处分属于他的共有财产部分。

例如，某一位艺术家的妻子在艺术家死后，还同子女共同生活。当这位妻子临近暮年的时候，她意识到应该对遗产做一个处分。她立了这样的遗嘱，把她生前同丈夫的遗产分给四个子女，比如说每人各得四分之一。在她死后，子女提出，这份遗嘱有问题。他们的理由是因为父亲死后，那个遗产应当开始继承了，他们没有要求同母亲来分割遗产，不表明他们没有权利。父亲的遗产部分其实已经划成了一种财产的共有权，母亲能处分的只是她自己的那部分。这种法律规则在继承法里是有明确规定的，也就是立遗嘱人只能处分属于自己所有的财产。

10.2.6 继承人及保留份额

从理论上讲，立遗嘱人可以将其个人财产指定给任何人继承，但一般而言，还是以亲属作为继承人的居多。在立遗嘱时，基于自己处分自己财产的原则，遗嘱人不能在遗嘱中处分不属于自己所有的财产，比如不能处分自己配偶的财产；基于养老抚幼的传统，也不能在遗嘱中取消或减少法定继承人中缺乏劳动能力又没有生活来源的人的继承权和继承份额。

因此，《中华人民共和国继承法》规定，“遗嘱应当对缺乏劳动能力又没有生活来源的继承人保留必要的遗产份额”，否则该部分遗嘱无效。

10.2.7 遗嘱执行

一旦被继承人死亡，继承人之间如何按照遗嘱继承呢？如果继承人能够友好协商，在和谐的环境下进行遗产的分割，当然是最好不过的事情，但实际情况往往不是如此。特别是实际持有或保管遗产的一方不主动、不愿意进行分割处分遗产时，则其他继承人很难实现其继承权，除非采用诉讼方式。因此，如何执行遗嘱对于及时稳定遗产秩序具有重要的意义。纵观继承纠纷案件，常见的继承纠纷

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

有以下两种情形：

第一，遗嘱的保存、保密措施不当，致使遗嘱丢失，或继承人以及其他利害关系人提前知晓遗嘱内容，胁迫、欺诈遗嘱人修改遗嘱，隐匿、毁损、篡改遗嘱；

第二，未指定遗嘱执行人，致使所立遗嘱不能以主动的方式及时实现，部分继承人侵犯其他继承人或受遗赠人的合法权益。

毫无疑问，上述纠纷的产生违背了被继承人的初衷，造成了家庭及社会的不稳定。所以，在遗嘱中明确遗嘱执行人以及执行程序对于遗嘱的最终执行很重要。

根据《中华人民共和国继承法》第十六条规定，“公民可以按照本法规定立遗嘱处分个人财产，并可以指定遗嘱执行人。”被指定的遗嘱执行人既可以是法定继承人，也可以是法定继承人以外的人。

指定继承人之外的人作为遗嘱执行人须具备两个条件：第一，要有遗嘱人在遗嘱中的指定；第二，被指定的人同意承担遗嘱执行人的义务。遗嘱人用遗嘱指定执行人是单方的法律行为，只要遗嘱人一经指定，即具有法律效力。遗嘱人死亡后，被指定的执行人即可执行遗嘱。

但是，鉴于《中华人民共和国民法通则》和《中华人民共和国继承法》均未对遗嘱执行人的法律地位、遗嘱执行人的权利、义务作出具体的规定，因此，在遗嘱中应该对遗嘱执行人的权利和义务予以清晰明确的说明，比如遗嘱执行人对遗产的保管或指定保管、遗产的分割、追索债权、清偿债务等。其中，考虑到遗嘱的执行一般是在具有利害关系的众多亲属之间进行，委托亲属之外的律师为遗产执行人更有利于遗嘱有序而公正地执行，以保障继承人的合法权利。

10.3 遗产早安排，实现资产合理分配

10.3.1 遗产早规划，亲情免受伤

陈逸飞、龚如心等巨额遗产案件的相继发生，一度成为大众舆论的焦点。对

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

于当事人而言，是亲情和财富的双重损失；对于社会而言，则可能给人以财富至上的心理暗示。其中，遗嘱是可供我们选择的重要防范方式之一。

很多理所当然的事情并不依常理发展，有时往往会变得异常复杂，正如遗产的分配一样。按照有关继承法律，法定继承人之间原则上应平均继承但继承案件的上升却说明这并非那么简单。

有人经常会问：为什么会这样？之前我们不是还亲如一家吗？难道我们不能在享有遗产财富的同时，继续亲如一家吗？很多人认为自己还健康，没有必要立遗嘱而且自己的亲人很有亲属感，他们不会因此而对簿公堂。然而，事情正是在这些观念支撑下发展为另一种可能：亲属反目成仇，互相不断地诉讼。如果立遗嘱人事先能做些准备，或许能避免这类情况的发生。

面对触手可及的遗产，每个人都希望自己享有最大的份额。于是，亲情在彼此的猜忌和争夺中消逝，可分配的财产也因为旷日持久的诉讼费用而日渐减少。最终的结果是没有赢家。

从某种意义上说，对于被继承人而言，其创造巨额的财富是为亲属未来的生活幸福提供了一种可能。但巨额财富未能及时予以确认归属也孕育着巨大的风险。可以这样说，遗产是被继承人对亲情的一种希望，希望他们生活无忧；遗嘱更是被继承人对亲情的责任，遗产份额一旦确定，不要再对份额之外的财产心存欲望，彼此无需再争夺。用继承的财产继续生活，最大程度地减少纷争，这既是对死者的一种告慰，也是对生者的一种善待。

10.3.2 遗产规划是一种责任

王先生于2005年6月去世。王先生是再婚，除了现在的妻子还有一个女儿。在王先生病故当日，妻子张欣给了他亲生女儿王红3万元钱。但王红在1个月后将继母告上法庭，要求依法继承父亲的遗产。此案经审理，最终双方调解结案，被告给付原告2万元，原告撤诉，并保证就此事不得再向被告主张任何权利。

据介绍，王先生曾多次说要将全部财产留给妻子，但未留遗嘱。妻子张欣精心照顾年老体弱的他，并含辛茹苦地抚养他的亲生女儿王红，结果等来的却是一场诉讼。

类似的案例还有很多。1998年离婚后，黄先生的亲生女儿黄友随母亲生活。2003年，黄先生与同居数年的女子李某结婚。两年前，黄先生不幸患肺癌，得

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

到李某无微不至的照料，直至2005年11月病故。黄先生临终前，有意将名下房产交由妻子李某继承，便由其两位朋友见证并代书遗嘱，并在遗嘱上加盖了他的印章，但未在遗嘱上签名或按手印。黄先生的后事刚刚办完，其女儿黄友便将继母李某诉至法院，要求分割房产。最终法院认定该遗嘱无效，判令被告继承诉讼争房产，并给付原告相当于房屋价值50%的现金。

在上述案例的两位当事人中，一位没有对财产分配订立遗嘱，另一位虽然用遗嘱的方式处分遗产，本无可厚非，但由于其自身和其朋友对相关法律不十分了解，因遗嘱形式不当而无效，导致事与愿违，造成其亲属为遗产对簿公堂、反目成仇。

但是，如果能提前进行遗产规划，不但可以避免此类纠纷，而且可以使资产因没有诉讼费而保值、增值。

10.3.3 遗产规划学问多

大多数人对遗产规划比较陌生。实际上，遗产规划就是在生前把准备留给子女及家属的资产安排好，让继承人日后少交相关税费。它不仅仅是单纯的遗嘱。人们在头脑清醒时把财产分配好，就可避免在失去自理能力时的无奈。遗产规划的好处很多，好的遗产规划可以避免法律纷争，有利于家庭和睦；而且能够保护隐私，防止遗产争夺的纠纷。

遗产规划也要有技巧、技术。举个例子来说，某老人独居一公产房，其膝下有三个儿女，户口均不在老人这里。他欲将该房留给次子承租。若老人生前将该房过户到次子名下，则须缴1%～3%的税费；但若次子随老人居住，老人去世后该房便可直接过户到次子名下，而无须花费巨额税费。

中国人对遗产规划的态度表现为以下几个方面：一、观念保守，担心太多，一听说做文件就嫌麻烦；二、不愿意把家中具体情况讲出来，影响律师的综合判断和分析；三、对付律师费比较看重，认为那是一种多余的奢侈。实际上，遗产规划很有必要，如有律师等专业人士帮助进行，则效果更佳。

前段时间传得沸沸扬扬的某著名艺术家病逝后，其长子和妻子为争当遗产执行人打得不亦乐乎；而某集团董事长因晚期肠癌不幸逝世后，由于其提前聘请律师等专业人士进行了遗产规划，使总资产35亿元的集团得到了平稳过渡，并继续发展壮大。因此可见，遗产规划时，律师“把脉”好处多！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

10.3.4 老年人在处置自己的遗产时应注意的问题

一、处置遗产的方式。我国《继承法》第16条规定："公民可以依照本法规定立遗嘱处分个人财产，并可以指定遗嘱执行人；公民可以立遗嘱将个人财产指定由法定继承人的一人或者数人继承；公民可以立遗嘱将个人财产赠给国家、集体或者法定继承人以外的人。"

二、立遗嘱的形式。根据《继承法》第17条规定，立遗嘱形式有公证遗嘱、自书遗嘱、代书遗嘱、录音遗嘱和口头遗嘱五种。

全球最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一生的理财计划

什么是理财：理财是以“管钱”为中心，通过抓好攒钱、生钱、护钱这三个环节，管好现在和未来的现金流，让资产在保值的基础上实现稳步、持续的增值，使自己兜里什么时候都有钱花。理财的最终目的是实现财务自由，让生活幸福和美好。

怎样才能富足一世？一个好的理财习惯胜过成百上千次漫无目的地打拼。阅读本书，培养你的理财习惯，洞察富人的理财思维，会让你像富人一样思考，像富人一样问鼎人生苍穹，成就财富梦想。

学会理财，不仅仅因为钱的多少，理财是一个过程，理财合理不仅省钱，同时带来愉悦，还有一种掌控生活的成就感。生活中处处有学问，你不理财，财不理你。本书教你如何成功理财。

ISBN 978-7-80197-979-7
9 787801 979797 >

定价：36.00元